

GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Származtatott Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money FX Absolute Return Derivative Investment Fund
Rövid neve	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
Rövid név angolul	GE Money FX Absolute Return Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. november 7. (PSZÁF engedély szám: H-KE-574/2012)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711676

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 tőkéjének túlnyomó részét rövid lejáratú magyar állampapírokba és pénzügyi eszközökbe fekteti. Emellett az összegyűjtött tőke fedezete mellett azonnali és származtatott devizaügyletekkel olyan pozíciókat igyekszik felvenni, mellyel a nemzetközi devizapiacok ármozgásaiból profitálhat. Az alap célja, hogy 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap elsősorban derivatív, emellett pedig deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa. Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is építhet ki. Az alap ennél fogva az átlagost meghaladó kockázatot fut.

Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Állampapírok, pénzügyi eszközök: (0-100%) Származtatott ügyletek: (-200% - +200%)	Felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is

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 és a befektetési jegyeket).

GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,482,491	0.1%	26,115,164	1.9%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	923,803,585	60.9%	789,202,100	58.6%
Diszkont kincstárjegy	372,443,260	24.6%	199,134,900	14.8%
Államkötvény	175,265,903	11.6%	355,172,901	26.4%
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	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-4,264,915	-0.3%	-14,428,523	-1.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	47,785,238	3.2%	-9,418,966	-0.7%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,516,515,562	100.0%	1,345,777,576	100.0%
Díjak	-2,353,063		-2,695,462	
Nettó eszközérték:	1,514,162,499		1,343,082,114	
Befektetési jegy darabszám	1,506,425,264		1,383,264,324	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.0051		0.971	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
MNB130703	Jegybanki kötvény	404,746,875
MNB130710	Jegybanki kötvény	384,455,225
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	177,867,458
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	177,305,443
D130724	Diszkont kincstárjegy	99,689,400
	Értékpapírok összesen:	1,343,509,901

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	175,265,903	11.6%	11.9%
Diszkont kincstárjegy	D130220	HU0000518865	79,315,920	5.2%	5.4%
	D130206	HU0000519277	293,127,340	19.4%	19.9%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	513,589,828	33.9%	34.9%
	MNB130109	HU0000624374	410,213,757	27.1%	27.9%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	177,305,443	13.2%	13.2%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	177,867,458	13.2%	13.2%
Diszkont kincstárjegy	D130724	HU0000519038	99,689,400	7.4%	7.4%
	D130814	HU0000519467	99,445,500	7.4%	7.4%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	404,746,875	30.1%	30.1%
	MNB130710	HU0000624630	384,455,225	28.6%	28.6%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,482,491	0.1%	1,600,244	0.1%
Euro	EUR	0	0.0%	8,228,499	0.6%
USA dollár	USD	0	0.0%	16,286,421	1.2%
Összesen		1,482,491		26,115,164	

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

2013 első fele az elmúlt évtized egyik legerősebb első 6 hónapját hozta a nemzetközi piacokon, köszönhetően a nagy jegybankok mennyiségi lazítás folytatását támogató kommunikációjának. Kis megingás egyedül május végén volt tapasztalható, amikor felmerült, hogy a FED esetlegesen lassítaná-kivezetné a QE programot, ám rövid időn belül Ben Bernanke eloszlatta az erre vonatkozó aggodalmakat. A periódus legmarkánsabb folyamata a fejlett és feltörekvő piacok relatív teljesítménykülönbségének alakulása volt, ami +18,32% volt a fejlett piacok javára. A feltörekvő piacok gyengélkedése elsősorban a kínai lassulással kapcsolatos félelmeknek tudható be. Ezen felül csak olaj volt a tűzre, hogy a helyi hitelezési folyamatokban is voltak kisebb bukkanók. Globális szektorok szintjén a nem ciklikus fogyasztási javak hozták a legjobb teljesítményt (+10,94%), miközben a nyersanyagok több mint 16%-os esést szenvedtek el.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap az első félév folyamán több, kisebb devizapozíciót vett fel, míg április folyamán mexikói pesóban és koreai wonban vett fel nagyobb kitettséget.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgydőszakban

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)	1,506,425,264
Vétel (db)	278,412,278
Visszaváltás (db)	401,573,218
Záró Állomány (db)	1,383,264,324

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	1,687,490,799	1.0024
2013.02.28	1,682,953,826	0.9953
2013.03.29	1,602,222,257	1.0043
2013.04.30	1,471,658,027	0.9660
2013.05.31	1,448,707,401	0.9756
2013.06.28	1,343,082,114	0.9710

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az Alap 2012-ben indult.

Az Alap hozama 2012-ben: 0,37%*

*: tört év, nem annualizált.

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek az időszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/HUF	-7,014,539	2013.07.10
USD/HUF	400,532	2013.07.03
USD/KRW	-2,756,920	2013.07.10
USD/PHP	-2,842,964	2013.07.03
USD/RUB	-112,442	2013.07.10
USD/SGD	-1,264,518	2013.07.10
USD/TRY	-837,673	2013.07.10

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az érintett időszakban.

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

Nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.