

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Euró Rövid Kötvény Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Euro Short Bond Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	GE Money Euró Kötvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Euro Bond Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560
„U” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000712948

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett, hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvénytípusú befektetései, valamint bankbetétek is.

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

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, euróban denominált befektetési lehetőséget keresnek. Az Alap ügyfeleinek az euróban (EUR) elhelyezett betétek alternatívájaként az euróban elérhető betét és rövid futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot kíván biztosítani.

Az Alap jellemző befektetőinek profilja:

- mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetők
- euróban denominált befektetési lehetőségeket kereső befektetők
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektetők
- mérsékelt időhorizontra (min. 12 hónap) befektetni kívánó befektetők

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 12 hónap.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	17,767,743,659	19,945,297,015
Banki egyenlegek	5,710,497,634	6,056,075,237
Egyéb eszközök	-633,192,469	-34,141,983
<b>Összes eszköz</b>	<b>22,845,048,824</b>	<b>25,967,230,269</b>
Díjából származó kötelezettségek	-27,161,950	-33,953,590
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>22,817,886,873</b>	<b>25,933,276,679</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Euró Rövid Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,832,946,057	12.4%	3,106,848,175	12.0%	
Betét	2,877,551,577	12.6%	2,949,227,062	11.4%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	55,809,600	0.2%	0	0.0%	
Államkötvény	4,737,065,062	20.7%	4,435,384,788	17.1%	
Jelzáloglevél	251,039,727	1.1%	231,452,272	0.9%	
Vállalati kötvény	12,723,829,270	55.7%	15,278,459,955	58.8%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-638,557,465	-2.8%	199,119,475	0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	5,364,996	0.0%	-139,270,878	-0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-93,990,580	-0.4%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>22,845,048,824</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,967,230,269</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-27,161,950		-33,953,590		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>22,817,886,873</b>		<b>25,933,276,679</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	236,605.00	0.0%	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	805,021,053.00	4.1%	4.9%
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,838,034.00	0.0%	0.0%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	100,207,477.00	0.5%	0.6%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,358,189,030.00	12.0%	14.2%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	566,951,277.00	2.9%	3.4%
	REPHUN 4.75 02/03/15	US445545AC05	2,378,453.00	0.0%	0.0%
	SLOREP 2.75 03/15	SI0002103065	475,367,483.00	2.4%	2.9%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	559,846,623.00	2.8%	3.4%
	BUCHAR 4.125	XS0222425471	158,757,434.00	0.8%	1.0%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	141,462,960.00	0.7%	0.9%
	TURKEY 6.75 04/18	US900123BA75	259,524,862.00	1.3%	1.6%
	Jelzáloglevél	FHB FJ15NF04	HU0000652722	10,718,330.00	0.1%
Jelzáloglevél	OTPHBFloat 08/14	XS0659366156	124,507,258.00	0.6%	0.8%
	FHB FJ18NF01	HU0000652755	174,958,103.00	0.9%	1.1%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	412,736,582.00	2.1%	2.5%
	BNKPOZ 7	XS0461517392	347,331,076.00	1.8%	2.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	545,689,579.00	2.8%	3.3%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	233,338,820.00	1.2%	1.4%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	326,473,864.00	1.7%	2.0%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	170,624,308.00	0.9%	1.0%
	OTPHB 10.5 03/03/15	RU000A0JRV86	65,072,000.00	0.3%	0.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	1,103,862,881.00	5.6%	6.7%
	OTPHBFloat 03/15	XS0214084252	454,932,462.00	2.3%	2.7%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	1,202,723,221.00	6.1%	7.3%
	YASAR 9.625	XS0546767863	731,673,188.00	3.7%	4.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	414,547,362.00	2.1%	2.5%
	SEDABI 3 04/21/15	XS0504013912	1,582,753,846.00	8.1%	9.6%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	281,172,655.00	1.4%	1.7%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	311,721,120.00	1.6%	1.9%
	BKMOSC 6.699 03/11/15	XS0494095754	451,913,314.00	2.3%	2.7%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	250,092,712.00	1.3%	1.5%
	VTB 6.465 03/15	XS0491998133	23,776,730.00	0.1%	0.1%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	354,703,639.00	1.8%	2.1%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	117,284,773.00	0.6%	0.7%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	181,364,982.00	0.9%	1.1%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	829,961,908.00	4.2%	5.0%
	Gazprom 6.25 12/15/14	XS0531270964	69,298,373.00	0.4%	0.4%
	VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	277,549,577.00	1.4%	1.7%
	GARAN 4.75	XS1057541838	92,275,377.00	0.5%	0.6%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány	
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	233,046.00	0.0%	0.0%	
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	819,243,525.00	3.2%	4.1%	
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,868,609.00	0.0%	0.0%	
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,399,093,865.00	9.3%	12.0%	
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	645,826,154.00	2.5%	3.2%	
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	569,119,589.00	2.2%	2.9%	
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	231,452,272.00	0.9%	1.2%	
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	504,785,816.00	1.9%	2.5%	
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	1,625,098,462.00	6.3%	8.1%	
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	231,677,661.00	0.9%	1.2%	
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	1,228,771,668.00	4.7%	6.2%	
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	2,466,372,500.00	9.5%	12.4%	
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	750,893,728.00	2.9%	3.8%	
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	1,190,822,818.00	4.6%	6.0%	
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	315,862,578.00	1.2%	1.6%	
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	286,038,035.00	1.1%	1.4%	
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	519,788,763.00	2.0%	2.6%	
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	129,134,225.00	0.5%	0.6%	
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	304,907,018.00	1.2%	1.5%	
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	1,216,074,648.00	4.7%	6.1%	
	SDRLNO 6.5 10/05/15	NO0010589492	115,561,634.00	0.4%	0.6%	
	VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	286,814,081.00	1.1%	1.4%	
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	452,332,250.00	1.7%	2.3%	
	GARAN 4.75	XS1057541838	115,808,847.00	0.4%	0.6%	
	VAKIFBANK	XS1077629225	637,315,529.00	2.5%	3.2%	
	AKBNK 5.125 07/22/15	USM0300LAA46	289,423,540.00	1.1%	1.5%	
	BRFSBZ 6.875 05/24/17	USG77650AA01	123,113,794.00	0.5%	0.6%	
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	226,001,175.00	0.9%	1.1%	
	ISCTR 5.1 02/01/16	USM8933FAB33	183,769,822.00	0.7%	0.9%	
	ISLBAN 3 05/16/16	XS1068092599	286,935,195.00	1.1%	1.4%	
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	93,639,965.00	0.4%	0.5%	
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	519,955,470.00	2.0%	2.6%	
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	888,956,481.00	3.4%	4.5%	
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	288,604,252.00	1.1%	1.4%	
						100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	312,014	0.0%	1,302,694	0.0%
Svájci frank	CHF	8,380,320	0.0%	9,632,559	0.0%
Cseh korona	CZK	3,845,541	0.0%	3,883,897	0.0%
Euro	EUR	1,483,712,957	6.5%	2,692,427,867	10.4%
Angol font	GBP	786,061	0.0%	856,774	0.0%
Norveg korona	NOK	1,459,957	0.0%	1,499,720	0.0%
Svéd korona	SEK	245,926	0.0%	250,514	0.0%
USA dollár	USD	1,331,449,252	5.8%	394,184,502	1.5%
Román lej	RON	2,381,389	0.0%	2,374,916	0.0%
Orosz rubel	RUB	372,640	0.0%	434,732	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>2,832,946,057</b>		<b>3,106,848,175</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Euró	EUR	953,629,296	4.2%	0	0.0%
USA dollár	USD	1,923,922,281	8.4%	2,949,227,062	11.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>2,877,551,577</b>		<b>2,949,227,062</b>	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Derivatív ügyletek

### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-26,415,487	2015.01.14
EUR/USD	-8,419,171	2015.01.14
EUR/USD	-85,200,528	2015.03.09
EUR/USD	-15,551,708	2015.03.09
EUR/USD	-31,026,419	2015.03.31
EUR/USD	-4,397,008	2015.02.23
EUR/USD	-179,961,468	2015.01.14
EUR/USD	-162,873,345	2015.01.14
EUR/USD	-138,564,158	2015.01.14
EUR/USD	5,380,064	2015.03.10
EUR/USD	8,471,762	2015.01.14

### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	6,209,625	2015.07.10
EUR/USD	82,464,052	2015.07.10
EUR/USD	-17,559,263	2015.09.16
EUR/USD	26,784,123	2015.07.10
EUR/USD	31,228,343	2015.07.10
EUR/USD	54,287,339	2015.07.10
EUR/USD	11,193,381	2015.08.31
EUR/USD	-14,924,683	2015.07.10
EUR/USD	19,436,559	2015.07.20

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-93,990,580

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	599,728,748	655,652,368
"EUR" sorozat	11,706,390,654	13,128,055,008
"U" sorozat	0	0

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.8555	1.8837
"EUR" sorozat	0.005857	0.005974
"U" sorozat	0	0

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,043,914,389	-7.5%	4,666,837,060	18.0%	18.0%
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	12,723,829,270	20.1%	15,278,459,955	58.9%	58.8%
<b>Összesen</b>	<b>17,767,743,659</b>	<b>12.3%</b>	<b>19,945,297,015</b>	<b>76.9%</b>	<b>76.8%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,767,743,659	12.3%	19,945,297,015	76.9%	76.8%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	2,466,372,500	9.5%	9.5%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	2,399,093,865	9.3%	9.2%
MAEXIM 5.5 02/18	Vállalati kötvény	1,625,098,462	6.3%	6.3%
MOLHB 5.875 04/17	Vállalati kötvény	1,228,771,668	4.7%	4.7%
BULENR 4.25 11/07/18	Vállalati kötvény	1,216,074,648	4.7%	4.7%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>19,945,297,015</b>	<b>76.9%</b>	<b>76.8%</b>

### 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 2015

Jelentőset erősödtek a magyar állampapírok 2015 első félévében. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban csökkentette az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank ez év tavaszától folytatta a kamatsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 1,35 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajáresés a második negyedévben, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, bevezette a három hónapos betétet, ezzel leszorítva a rövid hozamokat.

Továbbra is jelentősen elmarad a feltörekvő kötvénypiacok teljesítménye a fejlett országokétól. A nagyobb folyófizetési mérleg hiánnyal küszködő országok maradtak továbbra is a legsérülékenyebbek. A japán jegybank és az ECB folytatta a monetáris lazítást, míg a FED a hónapok óta meghirdetett kamatemelésre készült. A kínai lassulás erősödése egyre érzékenyebben érintette a nyersanyagárakat, amit csak tovább fokozott a túlkínálat miatti olajárzuhanás. A nyersanyag exportőr, fejlődő piaci országok erősebb nyomás alá kerültek, jelentősebb devizagyengülés vette kezdetét a dollárral szemben. A leggyengébben a latin amerikai régió teljesített, az ázsiai és kelet-közép európai országok védettebbnek bizonyultak.

A BCE folytatta mennyiségi lazítási programját (QE) az év első felében, miközben a piac fokozatosan a FED kamatemelésre készült. Ennek megfelelően az euró tovább gyengült a dollárral szemben, egészen az 1,04-es szintekig, ahonnan 1,14-ig korrigált a második negyedévben. A 10 éves német állampapír hozama közel 0,1%-ig süllyedt, majd a 0,5% körüli szintre emelkedett vissza júniusra. A gyenge első negyedéves GDP adat, az alacsony olajár valamint a közelgő kamatemelés visszafogták az észak-amerikai részvényt piacokat, így azok (a Nasdaq-t leszámítva) inkább oldalaztak a tavalyi csúcsokhoz képest. A gyengülő valuta azonban jelentős lökést adott az európai (főleg a német) piacoknak, ami jelentős növekedést okozott a részvényárfolyamokban. A görög adósság körül kialakult bizonytalanság és az új hitelmegállapodás körüli vita a második negyedév végére jelentős volatilitást és végül visszaesést okozott az európai papírok árfolyamában.

#### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap a nyomott Euró-zónás pénzüpi kamatok miatt nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euróban és dollárban kibocsátott vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. A fejlett piaci hozamok mélyrepülése az egész félév során támogatta a kötvény eszközosztályt.

Az értékpapírokon túl az alapan pár hónapos euró betétek is megtalálhatók voltak azonban az egyre alacsonyabb betéti kamatok miatt a súlyuk mérsékelt maradt.

## ■ 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

	"EUR" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>11,706,390,654</b>	<b>599,728,748</b>	0
Vétel (db)	2,688,561,060	518,980,439	0
Visszaváltás (db)	1,266,896,706	463,056,819	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>13,128,055,008</b>	<b>655,652,368</b>	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	„HUF” sorozat	„EUR” sorozat	„U” sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2015.01.30	22,877,294,431	1.829200	0.005881	0.0059
2015.02.27	22,746,494,504	1.796100	0.005929	0.0059
2015.03.31	23,596,738,618	1.791100	0.005955	0.0060
2015.04.30	25,064,448,254	1.814300	0.005969	0.0060
2015.05.29	25,955,288,149	1.851800	0.005984	0.0060
2015.06.30	25,933,276,680	1.883700	0.005974	0.0060

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat		"U" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	699,676,827	0.004656	0.28%*	1.2328	4.91%		
2009.12.31	2,280,159,861	0.004970	6.74%	1.3445	9.06%		
2010.12.31	4,580,684,605	0.005033	1.27%	1.3995	4.09%		
2011.12.30*	2,484,695,019	0.005172	2.77%	1.623000	16.01%		
2012.12.28*	9,640,677,713	0.005524	6.81%	1.608900	-0.87%		
2013.12.31	13,756,946,200	0.005727	3.64%	1.704700	5.90%	0.005727	0.23%*
2014.12.31	22,817,886,871	0.005857	2.27%	1.855500	8.85%	0.005857	2.27%

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én 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 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015. I. félév folyamán.



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

Az MNB H-KE-III-212/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.