

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Emerging Markets Bond Investment Fund	
<b>Rövid neve</b>	GE Money Feltörekvő Kötvény Alap	
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Emerging Bond Fund	
<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	3.0%	

### Az Alap célja

A GE Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírjaiba fekteti, de kockázat mérséklés céljával szerepelhetnek az Alapban fejlett országok állampapírjai is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az alap pénzügyi 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 lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

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

### 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 papírokat)

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,925,660,011	2,400,320,954
Banki egyenlegek	126,100,799	72,213,123
Egyéb eszközök	-14,636,659	-73,480,425
<b>Összes eszköz</b>	<b>2,037,124,151</b>	<b>2,399,053,652</b>
Díjából származó kötelezettségek	-5,789,963	-5,988,848
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2,031,334,189</b>	<b>2,393,064,805</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31	Súly	2015.06.30	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	126,100,799	6.2%	72,213,123	3.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,377,386,880	67.6%	1,562,397,853	65.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	548,273,131	26.9%	837,923,101	34.9%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-16,372,847	-0.8%	-12,366,066	-0.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,655,466	0.1%	-6,321,718	-0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	80,722	0.0%	-54,792,641	-2.3%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>2,037,124,151</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,399,053,652</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-5,789,963		-5,988,848		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>2,031,334,189</b>		<b>2,393,064,805</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	A220624A11	HU0000402524	23,934,020	1.4%	1.4%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	152,014,706	8.6%	9.0%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	60,973,798	3.5%	3.6%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	193,560,673	11.0%	11.5%
	SAGB 13.5 09/15	ZAG000010547	4,753,120	0.3%	0.3%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	34,812,255	2.0%	2.1%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	83,935,568	4.8%	5.0%
	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	34,696,726	2.0%	2.1%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	122,413,431	6.9%	7.3%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	17,046,034	1.0%	1.0%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	30,353,179	1.7%	1.8%
REPUN 5.75 11/23	US445545AJ57	60,259,495	3.4%	3.6%	
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	76,750,310	4.4%	4.5%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	50,309,695	2.9%	3.0%
	ROMGB 5.6 11/28/2018	RO1318DBN034	59,899,200	3.4%	3.5%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	67,544,470	3.8%	4.0%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	32,771,104	1.9%	1.9%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	41,994,414	2.4%	2.5%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	52,487,431	3.0%	3.1%
Vállalati kötvény	YASAR 9.625	XS0546767863	143,935,709	8.2%	8.5%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	50,344,377	2.9%	3.0%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	24,892,677	1.4%	1.5%
	CREDITWEST FAKTR CRDFAFloat 11/24/14	TRSTPFCK1419	10,744,095	0.6%	0.6%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	29,077,983	1.6%	1.7%
	ALFARU 8 03/18/15	XS0494933806	48,000,121	2.7%	2.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	45,463,714	2.6%	2.7%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	31,921,612	1.8%	1.9%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	102,569,496	5.8%	6.1%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	24,113,860.00	1.0%	1.0%
	A231124A07	HU0000402383	59,700,800.00	2.5%	2.5%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	152,346,071.00	6.4%	6.3%
	PERUGB 7.84 08/20	US715638BA91	65,121,223.00	2.7%	2.7%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	69,458,679.00	2.9%	2.9%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	33,287,339.00	1.4%	1.4%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	90,370,469.00	3.8%	3.8%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	116,674,268.00	4.9%	4.9%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	112,053,745.00	4.7%	4.7%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	33,054,503.00	1.4%	1.4%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	183,095,570.00	7.7%	7.6%
	A250624B14	HU0000402748	5,209,095.00	0.2%	0.2%
	SLOVENIA 5.5 10/26/22	XS0847086237	63,533,146.00	2.7%	2.6%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	108,737,651.00	4.5%	4.5%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	146,209,308.00	6.1%	6.1%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	55,714,693.00	2.3%	2.3%
	Russia Eurobond 7.85 03/10/18	XS0564087541	48,459,231.00	2.0%	2.0%
	SAGB 13.5 09/15/15	ZAG000099862	1,632,962.00	0.1%	0.1%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,730,274.00	0.1%	0.1%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	63,102,218.00	2.6%	2.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,880,351.00	2.3%	2.2%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	74,912,397.00	3.1%	3.1%
	Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	125,349,770.00	5.2%
ALFARU 7.75 XS 04/28/21		XS0620695204	28,427,248.00	1.2%	1.2%
DEVATI Float 06/09/16		TRSDEVA61615	28,511,858.00	1.2%	1.2%
TUPRST 4.125 05/02/18		XS0849020556	57,429,571.00	2.4%	2.4%
MAGYAR 6.25 10/21/2020		XS0954674312	63,564,008.00	2.7%	2.6%
FHBHU 6.85 06/19		HU0000354840	30,497,202.00	1.3%	1.3%
Bank of Georgia 7.75 07/17		XS0783935561	60,981,426.00	2.5%	2.5%
BULENR 4.25 11/07/18		XS0989152573	32,001,964.00	1.3%	1.3%
YASAR 8.875 05/06/20		XS1132450427	120,621,990.00	5.0%	5.0%
ODEBRE6.35 06/30/21		USG67106AA51	86,224,378.00	3.6%	3.6%
EURDEV 5 09/26/20		XS0972645112	113,000,633.00	4.7%	4.7%
JBSSBZ 7.75 10/28/20		USA29866AA70	62,426,632.00	2.6%	2.6%
PETROBRAS 3.875 01/27/16		US71645WAT80	28,886,421.00	1.2%	1.2%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,069,742	0.2%	920,408	0.0%
Cseh korona	CZK	8,311,884	0.4%	1,872,934	0.1%
Euro	EUR	6,547,281	0.3%	214,330	0.0%
Lengyel zloty	PLN	4,593	0.0%	1,692	0.0%
Török líra	TRY	6,830,717	0.3%	576,015	0.0%
USA dollár	USD	71,098,859	3.5%	45,280,302	1.9%
Román lej	RON	2,991,654	0.1%	3,080,901	0.1%
Orosz rubel	RUB	1,956	0.0%	9,186,073	0.4%
Dél-Afrikai rand	ZAR	5,587,225	0.3%	2,023,755	0.1%
Mexicoi peso	MXN	19,656,888	1.0%	9,056,713	0.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>126,100,799</b>		<b>72,213,123</b>	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-891,472	2015.03.17
MXN/HUF	1,184,908	2015.01.12
RON/HUF	-1,356,013	2015.01.20
TRY/HUF	50,818	2015.03.02
USD/BRL	-4,662,174	2015.01.07
USD/HUF	-6,461,231	2015.01.12
USD/MYR	-2,717,241	2015.01.20
USD/PLN	-4,161,472	2015.02.05
USD/TRY	2,123,714	2015.03.17
ZAR/HUF	517,316	2015.04.01

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-413,324	2015.09.23
MXN/HUF	459,632	2015.07.16
PLN/HUF	957,470	2015.08.10
RUB/HUF	-139,339	2015.09.21
RUB/HUF	2,319,908	2015.09.16
TRY/HUF	1,587,481	2015.08.17
USD/BRL	-2,496,017	2015.07.06
USD/BRL	-145,508	2015.07.06
USD/BRL	4,091,717	2015.07.06
USD/HUF	31,085	2015.07.15
USD/HUF	167,389	2015.07.15
USD/HUF	-442,904	2015.07.15
USD/MXN	-5,187,942	2015.08.21
USD/MYR	-1,406,832	2015.08.20
USD/PLN	861,833	2015.07.08
USD/PLN	-643,482	2015.08.14

USD/PLN	-5,119,037	2015.08.14
USD/RUB	168,824	2015.07.17
USD/RUB	-6,883,609	2015.07.17
USD/TRY	416,358	2015.09.21
ZAR/HUF	-1,809,032	2015.07.01
ZAR/HUF	121,960	2015.07.13
ZAR/HUF	1,137,302	2015.07.01

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		80,722
Pénz követelés/kötelezettség	POLGB 0 07/25/12		0
Pénz követelés/kötelezettség	SAGB 8 12/21/18		0

#### záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	MXN		-8,988,650
Pénz követelés/kötelezettség	ODEBRE6.35 06/30/21		3,661,059
Pénz követelés/kötelezettség	RUB		-4,679,024
Pénz követelés/kötelezettség	USD		4,069,728
Pénz követelés/kötelezettség	USD		4,663,230
Pénz követelés/kötelezettség	USD		9,028,355
Értékpapír adásvétel	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-62,547,339

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	532,788,073	546,787,542
"CZK" sorozat	31,126,192	45,959,631
"USD" sorozat	3,369,890	3,597,443
"U" sorozat	0	0

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.2831	1.3218
"CZK" sorozat	1.2555	1.2805
"USD" sorozat	1.0215	0.9741
"U" sorozat	1.2831	1.3218

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,377,386,880	13.4%	1,562,397,853	65.3%	65.1%
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	548,273,131	52.8%	837,923,101	35.0%	34.9%
<b>Összesen</b>	<b>1,925,660,011</b>	<b>24.6%</b>	<b>2,400,320,954</b>	<b>100.3%</b>	<b>100.1%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,925,660,011	24.6%	2,400,320,954	100.3%	100.1%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
REPHUN 5.75 11/23	Államkötvény	183,095,570	7.7%	7.6%
MBONO 6.5 06/21	Államkötvény	152,346,071	6.4%	6.4%
POLAND 5 03/23/22	Államkötvény	146,209,308	6.1%	6.1%
MOLHB 6.25 09/26/19	Vállalati kötvény	125,349,770	5.2%	5.2%
YASAR 8.875 05/06/20	Vállalati kötvény	120,621,990	5.0%	5.0%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>2,400,320,954</b>	<b>100.3%</b>	<b>100.1%</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

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.

#### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap a 2015-ös évet enyhe alulsúlyozott pozícióban kezdte, majd a fejlett piaci hozamok csökkenése miatt növeltük a kitétséget. Az alap az egész év során jelentősebb dollár kitétséggel rendelkezett, melynek eredményeként az évet jelentős felülteljesítéssel zárta.

## ■ 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	"CZK" sorozat	"USD" sorozat	"U" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>532,788,073</b>	<b>31,126,192</b>	<b>3,369,890</b>	0
Vétel (db)	233,912,668	17,645,954	349,370	0
Visszaváltás (db)	219,913,199	2,812,515	121,817	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>546,787,542</b>	<b>45,959,631</b>	<b>3,597,443</b>	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"USD" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2015.01.30	2,136,869,581	1.3339	1.3327	1.0096	1.3339
2015.02.27	2,235,073,819	1.2995	1.3222	1.0013	1.2995
2015.03.31	2,441,741,005	1.3238	1.3591	0.9848	1.3238
2015.04.30	2,372,449,656	1.3200	1.3362	1.0166	1.32
2015.05.29	2,413,455,689	1.3447	1.3344	0.9951	1.3447
2015.06.30	2,393,064,803	1.3218	1.2805	0.9741	1.3218

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat	„HUF” sorozat	„CZK” sorozat	„CZK” sorozat	„USD” sorozat	„USD” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (USD/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,329,485,329	1.0254	2.54%*						
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%*	1.0197	1.97%*				
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%*	1.1137	9.22%*	1.0899	0.09%*		
2013.12.31	1 777 229 707	1.0881	-5.41%	1.1218	0.72%	1.0506	-3.58%	1.0881	-1.99%*
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	17.92%	1.2555	9.16%	1.0215	-2.77%	1.2831	17.92%

\*: 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 „USD” sorozat 2012-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 2015. június 30-ig**

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

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 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-140/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.