

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

### ■ Alapadatok

Rövid neve	GE Money Kontroll Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	3.0%	

### Az Alap célja

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 - 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzpiaci alapokkal versenyképes 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 kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő 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. Az Alapkezelő mindemellet igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiac visszaesés esetén.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzpiaci befektetéseket meghaladó hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellet nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábíznák pénzügyi szakemberekre. 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)

## ■ 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	305,139,531	563,202,305
Banki egyenlegek	9,391,897	11,229,834
Egyéb eszközök	-7,300,880	11,082,781
<b>Összes eszköz</b>	<b>307,230,548</b>	<b>585,514,920</b>
Díjából származó kötelezettségek	-880,798	-1,395,144
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>306,349,750</b>	<b>584,119,776</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Kontroll Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	9,391,897	3.1%	11,229,834	1.9%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	259,866,150	44.4%	
Államkötvény	266,519,774	86.7%	188,789,806	32.2%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	5,777,284	1.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	38,619,757	12.6%	108,769,065	18.6%	
Derivatív ügyletek	-7,953,380	-2.6%	-10,652,740	-1.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	403,912	0.1%	21,735,521	3.7%	
Követelések/Kötelezettségek	248,588	0.1%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>307,230,548</b>	<b>100.0%</b>	<b>585,514,920</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-880,798		-1,395,144		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>306,349,750</b>		<b>584,119,776</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Szármasztott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	61,924,696	16.9%	18.2%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	108,600,811	29.6%	32.0%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	115,079,584	31.4%	33.9%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	53,992,818	14.7%	15.9%
					100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	56,716,859.00	9.7%	10.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	60,892,790.00	10.4%	10.8%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	44,264,857.00	7.6%	7.9%
	A200520014	HU0000402847	26,915,300.00	4.6%	4.8%
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	189,992,590.00	32.5%	33.7%
	D150826	HU0000520515	49,887,600.00	8.5%	8.9%
	D150722	HU0000520085	19,985,960.00	3.4%	3.5%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	11,598,838.00	2.0%	2.1%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	3,908,635.00	0.7%	0.7%
	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS	US57060U6055	2,336,702.00	0.4%	0.4%
	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	US74347B2016	3,517,912.00	0.6%	0.6%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,969,751.00	0.7%	0.7%
	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	9,698,920.00	1.7%	1.7%
	LYXOR DOUBLE SHORT BUND	FR0010869578	12,336,680.00	2.1%	2.2%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	5,317,142.00	0.9%	0.9%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	2,308,044.00	0.4%	0.4%
	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	3,360,613.00	0.6%	0.6%
	FACEBOOK	US30303M1027	9,695,562.00	1.7%	1.7%
	ING GROUP NV	NL0000303600	4,663,669.00	0.8%	0.8%
	NIKE INC	US6541061031	6,105,722.00	1.0%	1.1%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	11,939,502.00	2.0%	2.1%
	AETNA	US00817Y1082	18,011,373.00	3.1%	3.2%
Vállalati kötvény	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	5,777,284.00	1.0%	1.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,630,401	0.5%	10,298,984	1.8%
Euro	EUR	1,040,312	0.3%	300,657	0.1%
USA dollár	USD	6,721,116	2.2%	368,901	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>9,391,897</b>		<b>11,229,834</b>	

Az adott időszakok 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	-6,064,296	2015.01.21
EUR/HUF	103,150	2015.01.21
USD/HUF	-2,472,673	2015.01.07
USD/HUF	174,082	2015.01.07
USD/HUF	306,358	2015.01.07

záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,075,800	2015.07.15
USD/HUF	-576,940	2015.07.15

### Követelések/kötelezettségek

nyitó állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT		37,859
Értékpapírból származó jövedelem	UNION PACIFIC CORP		22,239
Értékpapír adásvétel	NOVATEK GDR	US6698881090	3,307,394
Értékpapír adásvétel	NOVATEK GDR	US6698881090	-3,228,502
Értékpapír adásvétel	URALKALI GDR	US91688E2063	3,762,341
Értékpapír adásvétel	URALKALI GDR	US91688E2063	-3,652,743

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	204,394,853	380,302,194
"U" sorozat	10,841	768,822

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.4987	1.5328
"U" sorozat	1.4987	1.5328

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	305,139,531	82.7%	557,425,021	95.4%	95.2%
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	5,777,284	1.0%	1.0%
<b>Összesen</b>	<b>305,139,531</b>	<b>84.6%</b>	<b>563,202,305</b>	<b>96.4%</b>	<b>96.2%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	266,519,774	70.5%	454,433,240	77.8%	77.6%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
D150701	Diszkont kincstárjegy	189,992,590	32.5%	32.4%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	60,892,790	10.4%	10.4%
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	56,716,859	9.7%	9.7%
D150826	Diszkont kincstárjegy	49,887,600	8.5%	8.5%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	44,264,857	7.6%	7.6%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>563,202,305</b>	<b>96.4%</b>	<b>96.2%</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:	8.1%
---	------

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

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcspont közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcspontokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőke kivonásra került sor, míg a biztonságos német és amerikai hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A piaci turbulenciát a kínai gazdasági növekedés lassulása, a FED kamatemelésének megkezdése körüli bizonytalanság, és a nyersanyagárak újbóli intenzív esése váltotta ki.

### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap 2015 első felében jellemzően visszafogott kockázati kitétséggel működött. Pozíciót elsősorban hazai kamatozó eszközökben vállalt.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>204,405,694</b>
Vétel (db)	190,237,484
Visszaváltás (db)	14,330,143
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>381,071,016</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	308,716,317	1.5045
2015.02.27	304,262,631	1.5124
2015.03.31	305,610,260	1.5249
2015.04.30	318,444,536	1.5326
2015.05.29	426,229,500	1.5347
2015.06.30	584,119,776	1.5328

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat árfolyam (Ft/db)	„A” sorozat hozam (%)	„U” sorozat árfolyam (Ft/db)	U” sorozat hozam (%)
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%		
2009.12.31	958,378,043	1.3102	-5.03%		
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%		
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%*		
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%*		
2013.12.31	437,026,565	1.4674	-4.63%		
2014.12.31	306,349,751	1.4987	2.13%	1.4987	1.05%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## ■ **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-214/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.