

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Paradigma Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul:	GE Money Paradigma Fund
Rövid neve	GE Money Paradigma Alap

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2014. február 24. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-193/2014)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713409

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	3.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az alap célja, hogy 5 éves időtávon a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat érjen el, a pénzügyi alapoknál magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázat mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett származtatott ügyleteket is köthet.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó, közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező befektetőinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat az alacsonyabb és magasabb kockázatú eszközök között, hanem mindezt pénzügyi szakemberekre bíznák.

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	7,041,824,958	8,802,181,547
Banki egyenlegek	838,429,489	723,396,505
Egyéb eszközök	-361,828,763	-139,899,754
Összes eszköz	7,518,425,684	9,385,678,298
Díjából származó kötelezettségek	-11,580,136	-14,167,845
Nettó eszközérték	7,506,845,548	9,371,510,454

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Paradigma Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	460,210,194	6.1%	553,356,838	5.9%	
Betét	378,219,295	5.0%	170,039,667	1.8%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	7,972,800	0.1%	579,977,380	6.2%	
Államkötvény	1,305,178,058	17.4%	1,170,937,545	12.5%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	5,544,969,162	73.8%	5,670,626,983	60.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	183,704,938	2.4%	1,380,639,639	14.7%	
Derivatív ügyletek	-355,999,990	-4.7%	-78,231,530	-0.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-5,828,773	-0.1%	94,329,094	1.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-155,997,318	-1.7%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7,518,425,684	100.0%	9,385,678,298	100.0%	
Díjak	-11,580,136		-14,167,845		
Nettó eszközérték:	7,506,845,548		9,371,510,454		

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	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	57,280,344	1.2%	1.2%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	46,543,205	1.0%	0.9%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	455,191,661	9.5%	9.2%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	117,885,800	2.5%	2.4%
	TURKEY 6.75 04/18	US900123BA75	155,776,108	3.2%	3.2%
Diszkont kincstárjegy	D140723	HU0000519954	134,801,820	2.8%	2.7%
	D150401	HU0000519921	98,373,200	2.1%	2.0%
	D141001	HU0000520051	9,943,740	0.2%	0.2%
ETF	Proshares Short 7-10YR TSY	US74348A6082	72,011,478	1.5%	1.5%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	731,906,304	15.3%	14.8%
	MNB140709	HU0000625157	541,688,350	11.3%	11.0%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	108,900,000	2.3%	2.2%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	371,560,211	7.7%	7.5%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	282,795,905	5.9%	5.7%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	212,084,216	4.4%	4.3%
	YASAR 9.625	XS0546767863	263,882,133	5.5%	5.3%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	302,066,259	6.3%	6.1%
	VIP 6.493 02/02/16	XS0587030957	97,723,085	2.0%	2.0%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	132,978,555	2.8%	2.7%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	159,123,000	3.3%	3.2%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	383,059,342	8.0%	7.7%
	Gazprom 6.25 12/15/14	XS0531270964	46,195,963	1.0%	0.9%
	VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	69,387,734	1.4%	1.4%
	GARAN 4.75	XS1057541838	92,275,386	1.9%	1.9%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	482,277,200.00	5.1%	5.5%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	58,292,328.00	0.6%	0.7%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	47,350,537.00	0.5%	0.5%
	A200520014	HU0000402847	583,017,480.00	6.2%	6.6%
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	579,977,380.00	6.2%	6.6%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	259,447,685.00	2.8%	2.9%
	S&P500 Short	US74347R5037	271,399,986.00	2.9%	3.1%
	POWERSHARES DWA CONSUMER CYC	US73935X4198	172,166,452.00	1.8%	2.0%
	LYXOR DOUBLE SHORT BUND	FR0010869578	265,601,460.00	2.8%	3.0%
	PROSHARES ULTRA 7-10Y LONG	US74347R1804	254,024,056.00	2.7%	2.9%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	158,000,000.00	1.7%	1.8%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	818,681,678.00	8.7%	9.3%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	271,067,180.00	2.9%	3.1%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 5.1875	XS0524202610	72,201,285.00	0.8%	0.8%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	595,411,409.00	6.4%	6.8%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	157,889,337.00	1.7%	1.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	287,147,855.00	3.1%	3.3%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	288,771,507.00	3.1%	3.3%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	87,224,615.00	0.9%	1.0%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	548,832,835.00	5.9%	6.2%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	480,029,466.00	5.1%	5.5%

KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	118,685,365.00	1.3%	1.3%
SDRLNO 6.5 10/05/15	NO0010589492	520,027,300.00	5.5%	5.9%
VTB 5.01 09/29/15	XS0230683111	86,044,224.00	0.9%	1.0%
YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	603,109,950.00	6.4%	6.9%
GARAN 4.75	XS1057541838	115,808,858.00	1.2%	1.3%
SDRLNO 5.625 09/15/17 144	US811727AA42	64,224,053.00	0.7%	0.7%
EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	169,500,949.00	1.8%	1.9%
JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	156,066,579.00	1.7%	1.8%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	229,902,538.00	2.5%	2.6%
				100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,536,775	0.1%	145,990,547	1.6%
Euro	EUR	21,883,777	0.3%	4,584,607	0.0%
USA dollár	USD	432,789,642	5.8%	402,781,684	4.3%
Összesen	HUF	460,210,194		553,356,838	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	378,219,295	5.0%	170,039,667	1.8%
Összesen	HUF	378,219,295		170,039,667	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,245,238	2015.01.21
EUR/HUF	-26,696,201	2015.01.21
EUR/USD	-2,219,676	2015.01.21
EUR/USD	-4,358,690	2015.01.21
USD/HUF	-18,481,112	2015.04.22
USD/HUF	-3,947,089	2015.01.21
USD/HUF	-39,719,068	2015.01.21
USD/HUF	-8,057,484	2015.01.21
USD/HUF	-47,200,323	2015.01.21
USD/HUF	-28,768,749	2015.01.21
USD/HUF	-159,549,520	2015.01.21
USD/HUF	-11,756,840	2015.01.21

záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,232,114	2015.07.15
EUR/HUF	-1,220,740	2015.07.15
EUR/HUF	-1,070,136	2015.07.15
EUR/HUF	1,336,574	2015.07.15
TRY/HUF	3,487,525	2015.07.15
TRY/HUF	10,074,635	2015.07.15
USD/HUF	-11,440,486	2015.07.15
USD/HUF	-72,072,851	2015.07.15
USD/HUF	-2,093,937	2015.07.15

Követelések/kötelezettségek
nyitó állomány
záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	PROSHARES ULTRA 7-10Y LONG		371,029
Értékpapír adásvétel	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-156,368,347

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	7,284,286,510	8,774,863,460

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0306	1.068

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,496,855,796	109.2%	3,131,554,564	33.4%	33.4%
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	5,544,969,162	2.3%	5,670,626,983	60.5%	60.4%
Összesen	7,041,824,958	25.0%	8,802,181,547	93.9%	93.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,858,120,020	8.2%	7,421,541,908	79.2%	79.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
MAEXIM 5.5 02/18	Vállalati kötvény	818,681,678	8.7%	8.7%
YASAR 8.875 05/06/20	Vállalati kötvény	603,109,950	6.4%	6.4%
MOLHB 6.25 09/26/19	Vállalati kötvény	595,411,409	6.4%	6.3%
A200520014	Államkötvény	583,017,480	6.2%	6.2%
D150701	Diszkont kincstárjegy	579,977,380	6.2%	6.2%
Értékpapírok összesen:		8,802,181,547	93.9%	93.8%

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:	13.0%
---	-------

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 vagyongimutatás 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 csúcsok 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 csúcsokat 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 zero 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.

Az alap befektetései 2015-ban

Befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az alap indulását követően elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitettség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója a félév során kismértékű részvénykitettséget is tartalmazott.

■ 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

Nyitó állomány (db)	7,284,286,510
Vétel (db)	2,438,500,037
Visszaváltás (db)	947,923,087
Záró Állomány (db)	8,774,863,460

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	7,379,838,236	1.0345
2015.02.27	7,359,177,262	1.0447
2015.03.31	7,465,994,832	1.0535
2015.04.30	7,743,427,493	1.0625
2015.05.29	8,450,384,393	1.0693
2015.06.30	9,371,510,453	1.0680

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

GE Money Paradigma Alap 3.06%*

*: Tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2014-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-135/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.