

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	GE Money Bonus Absolute Return Fund of Funds
<b>Rövid neve</b>	GE Money Bonus Alapok Alapja
<b>Rövid név angolul</b>	GE Money Bonus Fund of Funds

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712153

<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 alapkezelői díj</b>	2%
---------------------------------	----

### Az Alap célja

Az Alap a vagyontól abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyontól képező befektetésin alapokon keresztül 3-5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, és nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel.

### 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 pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Mindemellert nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításukat a pénz- és kötvénypiacról a részvényt piacokra és vissza, hanem ezt rábíznák Európa legnagyobb abszolút hozam alapjainak 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)

## ■ 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	13,367,555,056	13,049,735,052
Banki egyenlegek	322,329,898	503,623,921
Egyéb eszközök	13,234,099	58,796,420
<b>Összes eszköz</b>	<b>13,703,119,053</b>	<b>13,612,155,393</b>
Díjából származó kötelezettségek	-26,182,599	-25,238,839
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>13,676,936,454</b>	<b>13,586,916,554</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Bonus Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	4,085,940	0.0%	3,494,754	0.0%	
Betét	318,243,958	2.3%	500,129,167	3.7%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	149,490,000	1.1%	154,993,335	1.1%	
Államkötvény	789,738,106	5.8%	810,201,759	6.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	12,428,326,950	90.7%	12,084,539,958	88.8%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	13,234,099	0.1%	58,796,420	0.4%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>13,703,119,053</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,612,155,393</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-26,182,599		-25,238,839		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>13,676,936,454</b>		<b>13,586,916,554</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	A190520B13	HU0000402649	48,699,750	0.3%	0.3%
	A171220C14	HU0000402821	651,535,150	4.6%	4.5%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,285,916,042	9.0%	9.0%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,604,890,766	18.2%	18.2%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef. Alap	HU0000703749	2,559,737,420	17.9%	17.8%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,287,951,614	9.0%	9.0%
	AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	HU0000703970	2,600,602,873	18.2%	18.1%
	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	2,596,529,245	18.2%	18.1%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	98,373,200	0.7%	0.7%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	613,921,408	4.3%	4.3%

100.0%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	219,919,478.00	1.6%	1.7%
	A171220C14	HU0000402821	590,282,281.00	4.3%	4.5%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,452,291,049.00	10.7%	11.1%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,625,552,967.00	19.3%	20.1%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef. Alap	HU0000703749	1,672,950,624.00	12.3%	12.8%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,134,614,486.00	8.4%	8.7%
	AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	HU0000703970	2,298,093,669.00	16.9%	17.6%
	GENERALI IPO Absz. hoz. BEF.JEGY	HU0000706791	569,570,682.00	4.2%	4.4%
	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	1,758,182,748.00	12.9%	13.5%
	GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY	HU0000706833	573,283,733.00	4.2%	4.4%
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	154,993,335.00	1.1%	1.2%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,085,940	0.0%	3,494,754	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>4,085,940</b>		<b>3,494,754</b>	

**Betét**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	318,243,958	2.3%	500,129,167	3.7%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>318,243,958</b>		<b>500,129,167</b>	

Az adott időszak végén nem volt betét.

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Repo ügyletek**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Derivatív ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Követelések/kötelezettségek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Nyitó db	Záró db
13,234,124,982	12,995,602,931

**■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Nyitó	Záró
1.0335	1.0455

**■ A befektetési alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	939,228,106	2.8%	965,195,094	7.1%	7.1%
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	12,428,326,950	-2.8%	12,084,539,958	88.9%	88.8%
<b>Összesen</b>	<b>13,367,555,056</b>	<b>-2.4%</b>	<b>13,049,735,052</b>	<b>96.0%</b>	<b>95.9%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	939,228,106	2.8%	965,195,094	7.1%	7.1%

**Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban**

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,625,552,967	19.3%	19.3%
AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,298,093,669	16.9%	16.9%
OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,758,182,748	12.9%	12.9%
Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	Befektetési jegy	1,672,950,624	12.3%	12.3%
CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,452,291,049	10.7%	10.7%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>13,049,735,052</b>	<b>96.0%</b>	<b>95.9%</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:	88.8%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2.20%

Érintett befektetési forma: Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap, Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap

### 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 részvénytőzsiáron 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 részvénytőzsiáron 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.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőkekivonásra 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 befektetési stratégiájának megfelelően abszolút hozam stratégiával rendelkező befektetési alapokba fektet. Az alapon az év folyamán a befektetési alap kitettsége 90% körül mozgott, az egyes befektetési alapok súlya 4%-20% között volt.

### ■ 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>13,234,124,982</b>
Vétel (db)	1,742,018,317
Visszaváltás (db)	1,980,540,368
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>12,995,602,931</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	13,524,468,486	1.0190
2015.02.27	13,478,164,422	1.0289
2015.03.31	13,224,443,000	1.0348
2015.04.30	13,067,387,267	1.0397
2015.05.29	13,230,620,286	1.0500
2015.06.30	13,586,916,555	1.0455

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	8,054,926,823	1.,0032	0.28%*
2014.12.31	13,676,936,455	1.0335	3.02%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 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-95/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.