

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Emerging Markets Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Feltörekvő Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Emerging Equity Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
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 célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkáját a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap 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 előnyös befektetési forma.

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	445,772,404	593,109,801
Banki egyenlegek	30,866,726	111,991,233
Egyéb eszközök	4,211,184	7,096,959
Összes eszköz	480,850,314	712,197,993
Díjkból származó kötelezettségek	-1,849,748	-1,772,169
Nettó eszközérték	479,000,566	710,425,824

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Feltörekvő Részvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2014.12.31		2015.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	30,866,726	6.4%	111,991,233	15.7%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	445,772,404	92.7%	593,109,801	83.3%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-431,637	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	3,839,321	0.8%	3,032,300	0.4%
Követelések/Kötelezettségek	371,863	0.1%	4,496,296	0.6%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	480,850,314	100.0%	712,197,993	100.0%
Díjak	-1,849,748		-1,772,169	
Nettó eszközérték:	479,000,566		710,425,824	

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
ETF	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	5,960,585	1.4%	1.5%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	8,158,224	2.0%	2.1%
	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	9,326,453	2.3%	2.4%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	4,932,254	1.2%	1.3%
	IPATH MSCI INDIA INDEX ETN	US06739F2911	6,236,316	1.5%	1.6%
	PETROBRAS	US71654V4086	10,647,885	2.6%	2.7%
	SASOL USD	US8038663006	18,857,472	4.6%	4.8%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	32,210,768	7.8%	8.2%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	4,504,491	1.1%	1.1%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	13,091,612	3.2%	3.3%
	BAIDU	US0567521085	21,567,924	5.2%	5.5%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	10,676,298	2.6%	2.7%
	CEMEX ADR	US1512908898	7,020,297	1.7%	1.8%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	5,822,892	1.4%	1.5%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	22,140,716	5.4%	5.6%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	12,133,271	2.9%	3.1%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	1,086,237	0.3%	0.3%
	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	2,177,323	0.5%	0.6%
	CNOOC LTD.	US1261321095	17,817,987	4.3%	4.5%
	ENDESA CHILE ADR	US29244T1016	3,990,627	1.0%	1.0%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,723,555	0.7%	0.7%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6,232,943	1.5%	1.6%
	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	7,767,098	1.9%	2.0%
	ICICI BANK	US45104G1040	5,399,661	1.3%	1.4%
	INFOSYS	US4567881085	10,261,378	2.5%	2.6%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	16,546,916	4.0%	4.2%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	6,932,562	1.7%	1.8%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,623,279	1.4%	1.4%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,205,871	0.8%	0.8%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	12,023,821	2.9%	3.1%
	PETROCHINA	US71646E1001	14,125,738	3.4%	3.6%
	PHILIPPINE TELEPHONE ADR	US7182526043	3,462,541	0.8%	0.9%
	POSCO ADR	US6934831099	9,807,705	2.4%	2.5%
	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,329,878	2.5%	2.6%
	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	4,785,922	1.2%	1.2%
	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	3,885,568	0.9%	1.0%
	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	5,561,613	1.3%	1.4%
	VALE PREFERRED	US91912E2046	11,761,663	2.8%	3.0%
	AMBEV-SA	US02319V1035	14,630,306	3.5%	3.7%
	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,166,108	0.5%	0.6%
	QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	2,708,682	0.7%	0.7%
	HDFC BANK	US40415F1012	8,299,104	2.0%	2.1%
	Tata Motors ADR	US8765685024	3,041,787	0.7%	0.8%
	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,173,465	0.8%	0.8%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR	US09348R3003	17,403,952.00	2.4%	2.9%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	6,765,064.00	1.0%	1.1%
	PETROBRAS	US71654V4086	7,583,613.00	1.1%	1.3%
	SASOL USD	US8038663006	9,363,664.00	1.3%	1.6%
	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	63,322,950.00	8.9%	10.7%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	6,793,970.00	1.0%	1.1%
	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	26,174,360.00	3.7%	4.4%
	BAIDU	US0567521085	38,372,041.00	5.4%	6.5%
	BANCO BRADESCO	US0594603039	14,362,658.00	2.0%	2.4%
	BANCOLOMBIA	US05968L1026	2,503,448.00	0.4%	0.4%
	BRASIL FOODS	US10552T1079	8,639,812.00	1.2%	1.5%
	CEMEX ADR	US1512908898	6,308,904.00	0.9%	1.1%
	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	19,224,310.00	2.7%	3.2%
	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	48,271,454.00	6.8%	8.1%
	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	13,661,975.00	1.9%	2.3%
	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,175,343.00	0.6%	0.7%
	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,585,498.00	0.9%	1.1%
	CNOOC LTD.	US1261321095	12,915,237.00	1.8%	2.2%
	ENERSIS S.A.	US29274F1049	3,194,346.00	0.4%	0.5%
	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	5,916,975.00	0.8%	1.0%
	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	10,949,366.00	1.5%	1.8%
	ICICI BANK	US45104G1040	19,995,874.00	2.8%	3.4%
	INFOSYS	US4567881085	23,831,084.00	3.4%	4.0%
	ITAU UNIBANCO	US4655621062	18,308,180.00	2.6%	3.1%
	KB FINANCIAL	US48241A1051	8,184,243.00	1.2%	1.4%
	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,529,732.00	0.8%	0.9%
	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,941,458.00	0.4%	0.5%
	PBR PREFERRED	US71654V1017	5,553,280.00	0.8%	0.9%
	PETROCHINA	US71646E1001	13,873,485.00	2.0%	2.3%
	POSCO ADR	US6934831099	12,514,182.00	1.8%	2.1%
	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,343,231.00	1.6%	1.9%
	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,710,012.00	0.8%	1.0%
	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	7,553,935.00	1.1%	1.3%
	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,184,240.00	0.9%	1.0%
	VALE PREFERRED	US91912E2046	5,945,844.00	0.8%	1.0%
	AMBEV-SA	US02319V1035	17,303,607.00	2.4%	2.9%
	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,787,054.00	0.5%	0.6%
	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	21,251,549.00	3.0%	3.6%
	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	6,008,106.00	0.8%	1.0%
	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	4,864,156.00	0.7%	0.8%
	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	2,747,940.00	0.4%	0.5%
HDFC BANK	US40415F1012	17,380,700.00	2.4%	2.9%	
Tata Motors ADR	US8765685024	4,812,504.00	0.7%	0.8%	
WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,988,511.00	0.6%	0.7%	
JD.COM ADR	US47215P1066	5,782,405.00	0.8%	1.0%	
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	10,440,145.00	1.5%	1.8%	
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,727,673.00	0.5%	0.6%	
VIPSHOP	US92763W1036	7,545,954.00	1.1%	1.3%	
YPF US Equity	US9842451000	3,511,777.00	0.5%	0.6%	
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla					
Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	18,384,094	3.8%	92,405,868	13.0%
Cseh korona	CZK	2,831,508	0.6%	18,889,392	2.7%
Euro	EUR	959	0.0%	954	0.0%
USA dollár	USD	9,650,165	2.0%	695,019	0.1%
Összesen	HUF	30,866,726		111,991,233	

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

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-431,637	2015.08.12

Követelések/kötelezettségek

nyitó állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		163,352
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		5,756
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		156,471
Értékpapírból származó jövedelem	EMBRAER SA-ADR		13,202
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO		7,834
Értékpapírból származó jövedelem	WIPRO LTD-ADR		25,248

záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	AMBEV-SA		70,175
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		7,419
Értékpapírból származó jövedelem	BANCO BRADESCO		81,355
Értékpapírból származó jövedelem	BANCOLOMBIA		19,193
Értékpapírból származó jövedelem	BRASIL FOODS		50,374
Értékpapírból származó jövedelem	CHINA LIFE INSURANCE		750,393
Értékpapírból származó jövedelem	CHINA MOBILE ADR		602,436
Értékpapírból származó jövedelem	CHINA PETROLEUM		250,749
Értékpapírból származó jövedelem	CHINA TELECOM ADR		82,310
Értékpapírból származó jövedelem	CNOOC LTD.		337,994
Értékpapírból származó jövedelem	EMBRAER SA-ADR		3,521
Értékpapírból származó jövedelem	HDFC BANK		101,656

Értékpapírból származó jövedelem	ICICI BANK	301,281
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO	7,981
Értékpapírból származó jövedelem	ITAU UNIBANCO	7,210
Értékpapírból származó jövedelem	PETROCHINA	171,805
Értékpapírból származó jövedelem	TAIWAN SEMICONDUCTORS	1,623,171
Értékpapírból származó jövedelem	WIPRO LTD-ADR	27,273

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	366,144,568	561,619,075
"CZK" sorozat	12,446,190	12,845,649
"U" sorozat	305,298	2,350,489

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	0.9561	1.0108
"CZK" sorozat	0.9034	0.9459
"U" sorozat	0.9561	1.0108

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	445,772,404	33.1%	593,109,801	83.5%	83.3%
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	0	0.0%	0.0%
Összesen	445,772,404	33.1%	593,109,801	83.5%	83.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0.0%	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
TAIWAN SEMICONDUCTORS	Részvény	63,322,950	8.9%	8.9%
CHINA MOBILE ADR	Részvény	48,271,454	6.8%	6.8%
BAIDU	Részvény	38,372,041	5.4%	5.4%
AMERICA MOVIL ADR	Részvény	26,174,360	3.7%	3.7%
INFOSYS	Részvény	23,831,084	3.4%	3.3%
	Értékpapírok összesen:	593,109,801	83.5%	83.3%

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:	2.4%
---	------

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 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 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 befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, dél-koreai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 a feltörekvő piacok számára kedvezőtlenül alakult, az év folyamán a figyelem középpontjában a kínai gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek álltak, amely eltántorította a befektetőket a régiós befektetésektől így az globális feltörekvő indexek, komoly, 18%-ot meghaladó eséssel fejezték be az évet. 2012 jól indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénypiacok mélypontjukról emelkedni tudtak. 2013-ban megtorpant a korábban dinamikus növekedés a feltörekvő régiókban, sok országban a gazdasági nehézségek politikai feszültséggel is párosultak (Thaiföld, Ukrajna) aminek eredőjeként számottevően csökkent a befektetői bizalom az eszközosztállyal (feltörekvő részvények) kapcsolatban, és ez jelentős tőke kivonásban csapódott le. Az egész periódus alatt az eladók uralták a börzét. 2014-ben az év első 6 hónapja komoly emelkedést hozott a feltörekvő piacokon, ám az év második felére rányomta bélyegét az olajáresés és a geopolitikai feszültségek fokozódása. Ennek ellenére, az alap komoly árfolyam emelkedést könyvelhetett el az év egészére nézve. 2015 első félévében az alacsony olajár, a kínai gazdasági növekedés körüli bizonytalanság és az erős dollár ellenére is emelkedni tudtak a főbb feltörekvő piaci részvények. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

■ 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

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	366,144,568	12,446,190	0
Vétel (db)	296,649,859	2,957,336	0
Visszaváltás (db)	101,175,352	2,557,877	0
Záró Állomány (db)	561,619,075	12,845,649	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2015.01.30	531,264,596	0.9958	0.9607	0.9958
2015.02.27	521,494,785	1.0153	0.9974	1.0153
2015.03.31	498,834,082	0.9963	0.9879	0.9963
2015.04.30	507,769,572	1.0372	1.0139	1.0372
2015.05.29	633,045,576	1.0233	0.9808	1.0233
2015.06.30	710,425,825	1.0108	0.9459	1.0108

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,641,822,788	1.0993	9.93%*	-	-		
2011.12.30*	1,439,101,184	1.0173	-7.48%*	0.8946	-10.54%*		
2012.12.28*	894,061,383	0.9466	-6.95%*	0.8844	-1.14%*		
2013.12.31	480 762 297	0.8315	-12.07%	0.8276	-6.37%	0.8315	0.90%*
2014.12.31	479,000,566	0.9561	14.98%	0.9034	9.16%	0.9561	14.98%

*: 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 „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-166/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.