

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Balancovany Alap

### ■ Alapadatok

|                                |                                      |
|--------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Elnevezés angolul</b>       | GE Money Balancovany Investment Fund |
| <b>Elnevezés cseh nyelven</b>  | GE Money Balancovaný Fond            |
| <b>Rövid neve</b>              | GE Money Balancovany Alap            |
| <b>Rövid név angolul</b>       | GE Money Balancovany Fund            |
| <b>Rövid neve cseh nyelven</b> | GE Money Balancovaný Fond            |

|                                |                                                                      |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Harmonizáció</b>            | ÁÉKBV Alap                                                           |
| <b>Az alap típusa, fajtája</b> | nyilvános, nyíltvégű, európai befektetési alap                       |
| <b>Futamideje</b>              | határozatlan                                                         |
| <b>Indulás dátuma</b>          | 2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008) |
| <b>Alapcímlet devizaneme</b>   | CZK                                                                  |

|                           |                |                        |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| <b>A sorozatok adatai</b> |                |                        |
| „CZK” sorozat             | névérték 1 CZK | ISIN kód: HU0000707187 |

|                      |                                              |                                 |
|----------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
| <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> | 1.2% |
|----------------------------------|------|

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl. Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a középkelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 26. pontjában bemutatásra kerülnek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni. 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: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

### Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás                  | Nyitó              | Záró               |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Átruházható értékpapírok         | 84,889,898         | 75,874,270         |
| Banki egyenlegek                 | 24,293,835         | 23,551,787         |
| Egyéb eszközök                   | -1,846,852         | 2,078,050          |
| <b>Összes eszköz</b>             | <b>107,336,881</b> | <b>101,504,107</b> |
| Díjából származó kötelezettségek | -507,996           | -386,742           |
| <b>Nettó eszközérték</b>         | <b>106,828,886</b> | <b>101,117,365</b> |

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| GE Money Balancovány Alap                     |                    |               |                    |               |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Portfólió összetétel                          | Nyitó állomány     |               | Záró állomány      |               |
|                                               | 2014.12.31         |               | 2015.06.30         |               |
| Eszköztípus                                   | Eszközérték        | Súly          | Eszközérték        | Súly          |
| Számlapénz                                    | 980,454            | 0.9%          | 4,839,563          | 4.8%          |
| Betét                                         | 23,313,381         | 21.7%         | 18,712,225         | 18.4%         |
| Jegybanki kötvény                             | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Diszkont kincstárjegy                         | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Államkötvény                                  | 47,781,546         | 44.5%         | 39,653,129         | 39.1%         |
| Jelzáloglevél                                 | 2,421,358          | 2.3%          | 2,312,798          | 2.3%          |
| Vállalati kötvény                             | 3,617,949          | 3.4%          | 3,611,281          | 3.6%          |
| Befektetési jegy                              | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Részvény, ETF                                 | 31,069,044         | 28.9%         | 30,297,061         | 29.8%         |
| Derivatív ügyletek                            | -1,870,981         | -1.7%         | 2,004,153          | 2.0%          |
| Repo                                          | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Forgalmazási számla egyenlege                 | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Követelések/Kötelezettségek                   | 24,130             | 0.0%          | 73,897             | 0.1%          |
| <b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b> | <b>107,336,881</b> | <b>100.0%</b> | <b>101,504,107</b> | <b>100.0%</b> |
| Díjak                                         | -507,996           |               | -386,742           |               |
| <b>Nettó eszközérték:</b>                     | <b>106,828,886</b> |               | <b>101,117,365</b> |               |

**Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele**

Az alap devizaneme: cseh korona

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

| Fajta                 | Név                                | ISIN         | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-----------------------|------------------------------------|--------------|-------------|----------|----------|
| Államkötvény          | A140822D11                         | HU0000402516 | 948         | 0.0%     | 0.0%     |
|                       | A150824C12                         | HU0000402581 | 1,001       | 0.0%     | 0.0%     |
|                       | A170224B06                         | HU0000402375 | 1,000       | 0.0%     | 0.0%     |
|                       | PEMÁK 2015/X                       | HU0000402615 | 5,494,321   | 6.0%     | 9.1%     |
|                       | PEMÁK 2016/X                       | HU0000402664 | 8,919,903   | 9.7%     | 14.7%    |
|                       | CZGB 4.7 09/12/22                  | CZ0001001945 | 14,352,800  | 15.6%    | 23.7%    |
|                       | CZGB 5.7 05/25/24                  | CZ0001002547 | 2,790,184   | 3.0%     | 4.6%     |
| Diszkont kincstárjegy | D140813                            | HU0000519970 | 885         | 0.0%     | 0.0%     |
| ETF                   | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD       | LU027420869U | 4,816,733   | 5.2%     | 8.0%     |
|                       | LYXOR ETF EASTERN EUROPE           | FR0010204073 | 7,637,896   | 8.3%     | 12.6%    |
|                       | SOURCE MSCI WORLD ETF USD          | IE00B60SX39U | 4,421,784   | 4.8%     | 7.3%     |
|                       | SPDR GOLD TRUST                    | US78463V1070 | 4,054,172   | 4.4%     | 6.7%     |
| Jelzáloglevél         | FHB FJ18NF01                       | HU0000652755 | 2,328,496   | 2.5%     | 3.9%     |
| Részvény              | BANK PEKAO SA                      | PLPEKAO00016 | 638,024     | 0.7%     | 1.1%     |
|                       | BANK PKO                           | PLPKO0000016 | 344,650     | 0.4%     | 0.6%     |
|                       | BANK ZACHODNI WBK                  | PLBZ00000044 | 243,564     | 0.3%     | 0.4%     |
|                       | CEZ AS                             | CZ0005112300 | 565,070     | 0.6%     | 0.9%     |
| Részvény              | ERSTE BANK                         | AT0000652011 | 1,315,998   | 1.4%     | 2.2%     |
|                       | KGHM                               | PLKGHM000017 | 294,080     | 0.3%     | 0.5%     |
|                       | KOMERCNI BANKA AS                  | CZ0008019106 | 175,180     | 0.2%     | 0.3%     |
|                       | KRKA                               | SI0031102120 | 384,300     | 0.4%     | 0.6%     |
|                       | MOL TÖRZS                          | HU0000068952 | 109,512     | 0.1%     | 0.2%     |
|                       | OTP Bank                           | HU0000061726 | 192,902     | 0.2%     | 0.3%     |
|                       | PGE PW                             | PLPGER000010 | 285,809     | 0.3%     | 0.5%     |
|                       | PKN ORLEN SA.                      | PLPKN0000018 | 234,634     | 0.3%     | 0.4%     |
|                       | PZU PW                             | PLPZU0000011 | 664,893     | 0.7%     | 1.1%     |
|                       | RICHTER G. TÖRZS                   | HU0000123096 | 138,634     | 0.2%     | 0.2%     |
|                       | TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM) | CZ0009093209 | 72,704      | 0.1%     | 0.1%     |

100.0%

**záró állomány**

| Fajta         | Név                          | ISIN         | Eszközérték   | Pf Arány | Ép Arány |
|---------------|------------------------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Államkötvény  | A150824C12                   | HU0000402581 | 935.49        | 0.0%     | 0.0%     |
|               | A170224B06                   | HU0000402375 | 960.50        | 0.0%     | 0.0%     |
|               | PEMÁK 2015/X                 | HU0000402615 | 5,457,554.33  | 5.4%     | 7.2%     |
|               | PEMÁK 2016/X                 | HU0000402664 | 11,946,577.03 | 11.8%    | 15.7%    |
|               | CZGB 4.7 09/12/22            | CZ0001001945 | 14,431,450.00 | 14.3%    | 19.0%    |
|               | A200520014                   | HU0000402847 | 4,996,617.95  | 4.9%     | 6.6%     |
|               | CZGB 5.7 05/25/24            | CZ0001002547 | 2,819,034.00  | 2.8%     | 3.7%     |
| ETF           | DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | LU027420869U | 5,958,249.67  | 5.9%     | 7.9%     |
|               | LYXOR ETF EASTERN EUROPE     | FR0010204073 | 9,484,292.75  | 9.4%     | 12.5%    |
|               | SOURCE MSCI WORLD ETF USD    | IE00B60SX39U | 4,793,513.39  | 4.7%     | 6.3%     |
|               | SPDR GOLD TRUST              | US78463V1070 | 4,347,534.16  | 4.3%     | 5.7%     |
| Jelzáloglevél | FHB FJ18NF01                 | HU0000652755 | 2,312,798.29  | 2.3%     | 3.0%     |

|                   |                   |              |              |      |        |
|-------------------|-------------------|--------------|--------------|------|--------|
| Részvény          | BANK PEKAO SA     | PLPEKAO00016 | 650,957.71   | 0.6% | 0.9%   |
|                   | BANK PKO          | PLPKO0000016 | 280,424.20   | 0.3% | 0.4%   |
|                   | BANK ZACHODNI WBK | PLBZ00000044 | 222,023.42   | 0.2% | 0.3%   |
|                   | CEZ AS            | CZ0005112300 | 530,512.00   | 0.5% | 0.7%   |
|                   | ERSTE BANK        | AT0000652011 | 1,422,783.00 | 1.4% | 1.9%   |
|                   | KGHM              | PLKGHM000017 | 248,177.62   | 0.2% | 0.3%   |
|                   | KOMERCNI BANKA AS | CZ0008019106 | 206,074.00   | 0.2% | 0.3%   |
|                   | KRKA              | SI0031102120 | 354,523.00   | 0.4% | 0.5%   |
|                   | MOL TÖRZS         |              |              | 0    | 0.2%   |
|                   | OTP Bank          | HU0000061726 | 242,344.51   | 0.2% | 0.3%   |
|                   | PGE PW            | PLPGER000010 | 239,947.95   | 0.2% | 0.3%   |
|                   | PKN ORLEN SA.     | PLPKN0000018 | 416,464.61   | 0.4% | 0.5%   |
|                   | PZU PW            | PLPZU0000011 | 638,982.11   | 0.6% | 0.8%   |
|                   | RICHTER G. TÖRZS  | HU0000123096 | 132,423.96   | 0.1% | 0.2%   |
| Vállalati kötvény | MOLHB 3.875 10/15 | XS0231264275 | 3,611,280.80 | 3.6% | 4.8%   |
|                   |                   |              |              |      | 100.0% |

**Pf arány:** Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Ép arány:** Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

| Deviza          | Kód        | Nyitó          | %    | Záró             | %    |
|-----------------|------------|----------------|------|------------------|------|
| Magyar forint   | HUF        | 27,548         | 0.0% | 300,101          | 0.3% |
| Cseh korona     | CZK        | 843,804        | 0.8% | 4,023,466        | 4.0% |
| Euro            | EUR        | 104,378        | 0.1% | 324,278          | 0.3% |
| Lengyel zloty   | PLN        | 4,724          | 0.0% | 28,991           | 0.0% |
| USA dollár      | USD        | 0              | 0.0% | 162,727          | 0.2% |
| <b>Összesen</b> | <b>CZK</b> | <b>980,454</b> |      | <b>4,839,563</b> |      |

#### Betét

| Deviza          | Kód        | Nyitó             | %     | Záró              | %     |
|-----------------|------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
| USA dollár      | USD        | 23,313,381        | 21.8% | 18,712,225        | 18.5% |
| <b>Összesen</b> | <b>CZK</b> | <b>23,313,381</b> |       | <b>18,712,225</b> |       |

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány:

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| CZK/HUF | 14,873      | 2015.01.14 |
| EUR/CZK | 4,505       | 2015.02.12 |
| EUR/CZK | -2,015      | 2015.02.12 |
| EUR/CZK | 1,596       | 2015.02.12 |
| EUR/CZK | -31,228     | 2015.02.25 |
| EUR/CZK | -2,774      | 2015.02.12 |
| EUR/CZK | 16,353      | 2015.02.12 |
| USD/CZK | -89,912     | 2015.03.12 |
| USD/CZK | -30,749     | 2015.03.12 |
| USD/CZK | -125,116    | 2015.02.25 |

|         |            |            |
|---------|------------|------------|
| USD/CZK | -403,100   | 2015.02.12 |
| USD/CZK | -1,223,415 | 2015.01.07 |

**záró állomány:**

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| CZK/HUF | 273,045     | 2015.10.07 |
| EUR/CZK | 35,135      | 2015.08.26 |
| EUR/CZK | 65,651      | 2015.07.15 |
| USD/CZK | 95,756      | 2015.08.26 |
| USD/CZK | 519,471     | 2015.07.03 |
| USD/CZK | 1,015,094   | 2015.07.15 |

**Követelések/kötelezettségek**
**nyitó állomány**

| Követelés/Kötelezettség Fajta    | Instrumentum          | ISIN         | Eszközérték |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| Pénz követelés/kötelezettség     | CZK                   |              | 3,951       |
| Értékpapírból származó jövedelem | PZU PW                |              | 20,179      |
| Értékpapír adásvétel             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0           |
| Értékpapír adásvétel             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0           |

**záró állomány**

| Követelés/Kötelezettség Fajta    | Instrumentum          | ISIN         | Eszközérték |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| Értékpapírból származó jövedelem | BANK PEKAO SA         |              | 29,301      |
| Értékpapírból származó jövedelem | CEZ AS                |              | 24,284      |
| Értékpapírból származó jövedelem | KGHM                  |              | 3,773       |
| Értékpapírból származó jövedelem | KRKA                  |              | 8,999       |
| Értékpapírból származó jövedelem | PKN ORLEN SA.         |              | 7,539       |
| Értékpapír adásvétel             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0           |
| Értékpapír adásvétel             | ERSTE GROUP RTS (jog) | AT0000A10QP8 | 0           |

**■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

| Nyitó db    | Záró db    |
|-------------|------------|
| 104,764,555 | 98,685,389 |

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

| Nyitó  | Záró   |
|--------|--------|
| 1.0197 | 1.0246 |

## ■ A befektetési alap összetétele

|                                                                  | Nyitó             | Időszaki<br>változás% | Záró              | NEÉ %-<br>ban | Eszközök<br>%-ban |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható<br>értékpapírok       | 81,271,949        | -11.1%                | 72,262,989        | 71.5%         | 71.2%             |
| Más szabályozott piacon forgalmazott<br>átruházható értékpapírok | 0                 |                       | 0                 | 0.0%          | 0.0%              |
| A közelmúltban forgalomba hozott<br>átruházható értékpapírok     | 0                 |                       | 0                 | 0.0%          | 0.0%              |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                   | 3,617,949         | -0.2%                 | 3,611,281         | 3.6%          | 3.6%              |
| <b>Összesen</b>                                                  | <b>84,889,898</b> | <b>-10.6%</b>         | <b>75,874,270</b> | <b>75.0%</b>  | <b>74.7%</b>      |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő<br>értékpapírok                 | 53,820,854        | -15.3%                | 45,577,208        | 45.1%         | 44.9%             |

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve              | Értékpapír típusa             | NEÉ               | NEÉ %-<br>ban | Eszközök<br>%-ban |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| CZGB 4.7 09/12/22            | Államkötvény                  | 14,431,450        | 14.3%         | 14.2%             |
| PEMÁK 2016/X                 | Államkötvény                  | 11,946,577        | 11.8%         | 11.8%             |
| LYXOR ETF EASTERN EUROPE     | ETF                           | 9,484,293         | 9.4%          | 9.3%              |
| DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD | ETF                           | 5,958,250         | 5.9%          | 5.9%              |
| PEMÁK 2015/X                 | Államkötvény                  | 5,457,554         | 5.4%          | 5.4%              |
|                              | <b>Értékpapírok összesen:</b> | <b>75,874,270</b> | <b>75.0%</b>  | <b>74.7%</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: | 24.2% |
|-----------------------------------------------------|-------|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0,55%  
Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

## Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

## A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2015

Jelentőset erősödtek a magyar állampapírok 2015 első félévében. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban csökkentette az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank ez év tavaszától folytatta a kamatsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. Az 1,35 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajáresés a második negyedévben, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, bevezette a három hónapos betétet, ezzel leszorítva a rövid hozamokat.

2014-hez hasonlóan a feltörekvő piacok (beleértve a közép-európai részvényeket is) 2015 első felében sem tudták követni a fejlett tőzsdék összességében pozitív teljesítményét, leszámítva a magyar piacot, ami az év

eleje óta közel 40%-os emelkedésen van túl. A feltörekvő országok alulteljesítését alapvetően az ezekben az országokban változatlanul problémásabb növekedési helyzet, a nyersanyagárak esése által számos exportőr országra gyakorolt kedvezőtlen hatások, a geopolitikai konfliktusok (elsősorban az orosz-ukrán történések), valamint az amerikai jegybank változó monetáris politikája által generált piaci bizonytalanság indokolta. Az amerikai jegybank kapcsán érdemes hangsúlyozni, hogy 2014 végén a FED befejezte 2008 óta tartó mennyiségi lazítási (QE) programját, mely sok piaci szereplő megítélése szerint kiemelten fontos mérföldkő a 2008-ban indult gazdasági válságkezelés történetében. A tőkepiaci mozgásokat a monetáris lazítás után a 2015-ös évben jelentősen meghatározzák a FED kamatemeléssel kapcsolatos piaci várakozások. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva az év első felében nem mutatott jelentős elmozdulást. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az olaj több mint 40%-ot emelkedett az év eleje óta, ami a múlt évben kezdődött zuhanás korrekciójának tudható be. Az arany az év eleje óta változó teljesítményt nyújtott, a kezdeti emelkedést a második negyedév során visszaadta, végül a 2014-es mélyponthoz közeli szinteken zárta 2015 első félévét.

### **Az alap befektetései 2015-ben**

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## **■ 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**

|                            |                    |
|----------------------------|--------------------|
| <b>Nyitó állomány (db)</b> | <b>104,764,555</b> |
| Vétel (db)                 | 9,059,515          |
| Visszaváltás (db)          | 15,138,681         |
| <b>Záró Állomány (db)</b>  | <b>98,685,389</b>  |

Az alap devizaneme: cseh korona

| <b>Dátum</b> | <b>Nettó eszközérték</b> | <b>Árfolyam</b> |
|--------------|--------------------------|-----------------|
| 2015.01.30   | 104,063,495              | 1.0288          |
| 2015.02.27   | 102,605,049              | 1.0359          |
| 2015.03.31   | 104,712,088              | 1.0398          |
| 2015.04.30   | 103,221,696              | 1.0489          |
| 2015.05.29   | 103,607,230              | 1.0402          |
| 2015.06.30   | 101,117,365              | 1.0246          |

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum       | nettó eszközérték (CZK) | árfolyam (CZK/db) | hozam (%) |
|-------------|-------------------------|-------------------|-----------|
| 2008.12.31* | 23,099,730              | 1.0043            | 0.29%     |
| 2009.12.31  | 22,991,448              | 0.9996            | -0.47%    |
| 2010.12.31  | 23,792,876              | 1.0090            | 0.13%     |
| 2011.12.30* | 16,445,554              | 0.9226            | -7.84%    |
| 2012.12.28* | 38,756,986              | 0.9779            | 5.99%     |
| 2013.12.31  | 74,070,312              | 0.9987            | 2.11%     |
| 2014.12.31  | 106,828,886             | 1.0197            | 2.10%     |

\*: 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 időszakban nincs ilyen információ.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.