

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	GE Money Developed Market Equity Investment Fund	
Rövid neve	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap	
Rövid név angolul	GE Money Developed Equity Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)	
Alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
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 alapkezelői díj	3.00%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok 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 tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon 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, akik szeretnének egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül.

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 papirokat)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,185,091,759	2,621,340,770
Banki egyenlegek	133,737,563	54,870,815
Egyéb eszközök	-42,230,891	-19,875,086
Összes eszköz	1,276,598,431	2,656,336,499
Díjából származó kötelezettségek	-2,788,359	-5,271,034
Nettó eszközérték	1,273,810,072	2,651,065,466

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	23,731,536	1.9%	54,870,815	2.1%	
Betét	110,006,027	8.6%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	195,771,456	7.4%	
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	1,185,091,759	92.8%	2,425,569,314	91.3%	
Derivatív ügyletek	-50,071,803	-3.9%	-10,905,551	-0.4%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	6,793,642	0.5%	12,165,528	0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	1,047,270	0.1%	-21,135,063	-0.8%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,276,598,431	100.0%	2,656,336,499	100.0%	
Díjak	-2,788,359		-5,271,034		
Nettó eszközérték:	1,273,810,072		2,651,065,466		

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	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	18,125,341	2.4%	2.5%
Jegybanksi kötvény	MNB140702	HU0000625140	13,998,138	1.9%	1.9%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	35,637,514	4.7%	4.9%
	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	5,400,228	0.7%	0.7%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	2,905,939	0.4%	0.4%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	15,356,750	2.0%	2.1%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	9,332,607	1.2%	1.3%
	CATERPILLAR	US1491231015	7,872,229	1.0%	1.1%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	2,638,380	0.3%	0.4%
	COCA-COLA CO	US1912161007	11,200,486	1.5%	1.5%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	2,494,608	0.3%	0.3%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	27,031,239	3.6%	3.7%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	6,244,466	0.8%	0.9%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	16,295,041	2.2%	2.2%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	11,223,961	1.5%	1.5%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	7,997,969	1.1%	1.1%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US4282361033	9,149,374	1.2%	1.3%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	10,208,014	1.4%	1.4%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	8,834,864	1.2%	1.2%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	12,146,627	1.6%	1.7%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	3,898,510	0.5%	0.5%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	9,578,319	1.3%	1.3%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	13,096,083	1.7%	1.8%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	21,589,385	2.9%	3.0%
	NESTLE SA	CH0038863350	13,468,614	1.8%	1.8%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	12,471,562	1.7%	1.7%
	PEPSICO INC	US7134481081	8,049,466	1.1%	1.1%
	PFIZER INC	US7170811035	12,013,498	1.6%	1.6%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	7,882,558	1.0%	1.1%
	QUALCOM INC COM	US7475251036	7,010,355	0.9%	1.0%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	5,308,695	0.7%	0.7%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	10,101,652	1.3%	1.4%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	8,783,924	1.2%	1.2%
	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	3,507,255	0.5%	0.5%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	10,760,713	1.4%	1.5%
	SIEMENS AG	DE0007236101	6,654,253	0.9%	0.9%
	VISA INC A	US92826C8394	7,393,582	1.0%	1.0%
	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	6,485,334	0.9%	0.9%
	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,703,577	0.5%	0.5%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	4,942,328	0.7%	0.7%
	BAYER AG	DE000BAY0017	9,126,988	1.2%	1.3%
	BG GROUP PLC	GB0008762899	3,817,434	0.5%	0.5%
	BOEING CO	US0970231058	5,184,419	0.7%	0.7%
	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	10,213,105	1.4%	1.4%
	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	18,057,438	2.4%	2.5%
	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	5,649,059	0.7%	0.8%
	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	3,597,471	0.5%	0.5%
	E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	2,903,604	0.4%	0.4%
	EBAY	US2786421030	3,320,447	0.4%	0.5%
	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	8,206,371	1.1%	1.1%

	HONEYWELL	US4385161066	6,943,867	0.9%	1.0%
	INTERBREW	BE0003793107	4,750,128	0.6%	0.7%
	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	16,673,448	2.2%	2.3%
	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	4,257,076	0.6%	0.6%
	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	12,827,458	1.7%	1.8%
	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	2,955,807	0.4%	0.4%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	6,640,829	0.9%	0.9%
	SAB Miller	GB0004835483	3,181,005	0.4%	0.4%
	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	7,680,544	1.0%	1.1%
	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	12,034,529	1.6%	1.7%
	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	6,920,367	0.9%	1.0%
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	10,924,669	1.4%	1.5%
	ABBVIE	US00287Y1091	6,388,444	0.8%	0.9%
	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	5,046,897	0.7%	0.7%
	BASF AG	DE000BASF111	5,576,995	0.7%	0.8%
	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	2,389,961	0.3%	0.3%
	FACEBOOK	US30303M1027	7,905,984	1.0%	1.1%
	MASTERCARD	US57636Q1040	3,825,392	0.5%	0.5%
	OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	249,861	0.0%	0.0%
	UBS AG REGISTERED	CH0024899483	3,272,579	0.4%	0.4%
	WALT DISNEY	US2546871060	7,763,928	1.0%	1.1%
	21st Century Fox	US90130A1016	2,769,125	0.4%	0.4%
	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	4,159,164	0.6%	0.6%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	3,568,994	0.5%	0.5%
	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	4,011,669	0.5%	0.6%
	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	7,648,802	1.0%	1.1%
	DELTA AIR LINES	US2473617023	4,820,988	0.6%	0.7%
	GLENCORE	JE00B4T3BW64	3,773,580	0.5%	0.5%
	GOOGLE Class A	US38259P5089	22,236,076	2.9%	3.1%
	MEDTRONIC INC	US5850551061	3,897,177	0.5%	0.5%
	MICRON INC.	US5951121038	5,967,377	0.8%	0.8%
	National Bank of Greece	GRS003003019	10,985,567	1.5%	1.5%
	NIKE INC	US6541061031	3,511,154	0.5%	0.5%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	5,094,723	0.7%	0.7%
	ORACLE CORP	US68389X1054	7,780,554	1.0%	1.1%
	PPG INDUSTRIES	US6935061076	4,757,376	0.6%	0.7%
	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	5,871,165	0.8%	0.8%
	WELLS FARGO	US9497461015	8,328,973	1.1%	1.1%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszköztérték	Pf Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	95,996,256.00	3.6%	3.7%
	D150826	HU0000520515	99,775,200.00	3.8%	3.8%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	1,642,587.00	0.1%	0.1%
	ISHARES DAX DE	DE0005933931	49,447,676.00	1.9%	1.9%
	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS	US57060U6055	7,010,106.00	0.3%	0.3%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	59,005,404.00	2.2%	2.3%
	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	41,711,321.00	1.6%	1.6%
	HEALTH CARE SELECT SECTOR	US81369Y2090	21,024,102.00	0.8%	0.8%
	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	1,757,896.00	0.1%	0.1%
	Greenhaven Commodity ETF	US3952581060	1,247,485.00	0.0%	0.0%
	DBX MSCI EU SMALL CAP	LU0322253906	16,763,702.00	0.6%	0.6%
	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	31,521,490.00	1.2%	1.2%
	US NATURAL GAS FUND LP	US9123182019	3,832,327.00	0.1%	0.1%
	Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	159,017,994.00	6.0%
AXA PAR FRF 60		FR000120628	9,406,567.00	0.4%	0.4%
BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90		ES0113211835	8,192,290.00	0.3%	0.3%
Bank of America		US0605051046	4,810,192.00	0.2%	0.2%
Berkshire Hathaway BRK		US0846707026	29,850,709.00	1.1%	1.1%
BP AMOCO PLC		GB0007980591	15,843,382.00	0.6%	0.6%
CATERPILLAR		US1491231015	3,931,380.00	0.1%	0.1%
CISCO SYSTEMS INC		US17275R1023	24,849,906.00	0.9%	0.9%
CITIGROUP INC.		US1729674242	41,496,507.00	1.6%	1.6%
COCA-COLA CO		US1912161007	31,409,988.00	1.2%	1.2%
DIAGEO PLC		GB0002374006	7,897,972.00	0.3%	0.3%
EXXON MOBIL CORP		US30231G1022	61,982,862.00	2.3%	2.4%
FORD MOTOR COMPANY		US3453708600	16,306,733.00	0.6%	0.6%
GENERAL ELECTRIC CO		US3696041033	46,121,589.00	1.7%	1.8%
GILEAD SCIENCES		US3755581036	28,059,599.00	1.1%	1.1%
GOLDMAN SACHS GROUP INC		US38141G1040	24,252,382.00	0.9%	0.9%
HEWLETT-PACKARD (HWP US)		US4282361033	5,674,074.00	0.2%	0.2%
HSBC HOLDINGS PLC		GB0005405286	29,004,724.00	1.1%	1.1%
INTEL CORPORATION		US4581401001	25,615,744.00	1.0%	1.0%
INTL BUSINESS MACHINES CORP		US4592001014	30,432,782.00	1.1%	1.2%
J.P. MORGAN CHASE & CO		US46625H1005	19,150,331.00	0.7%	0.7%
LILLY (ELI) & CO		US5324571083	15,384,555.00	0.6%	0.6%
MCDONALD'S CORPORATION		US5801351017	11,284,847.00	0.4%	0.4%
MERCK & CO. INC.		US58933Y1055	16,089,557.00	0.6%	0.6%
MICROSOFT CORP		US5949181045	58,744,884.00	2.2%	2.2%
NESTLE SA		CH0038863350	42,567,464.00	1.6%	1.6%
NOVARTIS AG REG SHS		CH0012005267	25,920,671.00	1.0%	1.0%
PEPSICO INC		US7134481081	15,775,091.00	0.6%	0.6%
PFIZER INC		US7170811035	36,843,655.00	1.4%	1.4%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		US7181721090	15,022,019.00	0.6%	0.6%
QUALCOM INC COM		US7475251036	8,407,733.00	0.3%	0.3%
RIO TINTO PLC-REG		GB0007188757	5,131,124.00	0.2%	0.2%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		CH0012032048	32,490,253.00	1.2%	1.2%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A		GB00B03MLX29	15,391,801.00	0.6%	0.6%
SAMSUNG COMMON GDR		US7960508882	29,989,656.00	1.1%	1.1%
SAP AG-VORZUG		DE0007164600	3,962,261.00	0.1%	0.2%
SCHLUMBERGER LTD		AN8068571086	14,688,488.00	0.6%	0.6%

SIEMENS AG	DE0007236101	10,612,303.00	0.4%	0.4%
UNITEDHEALTH CORP	US91324P1021	36,203,622.00	1.4%	1.4%
VISA INC A	US92826C8394	24,348,688.00	0.9%	0.9%
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	19,187,637.00	0.7%	0.7%
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	14,564,539.00	0.5%	0.6%
AMAZON	US0231351067	14,721,902.00	0.6%	0.6%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	6,988,627.00	0.3%	0.3%
BAYER AG	DE000BAY0017	23,958,631.00	0.9%	0.9%
BG GROUP PLC	GB0008762899	7,528,451.00	0.3%	0.3%
BOEING CO	US0970231058	20,778,675.00	0.8%	0.8%
BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	22,190,531.00	0.8%	0.8%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	26,692,427.00	1.0%	1.0%
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	33,017,130.00	1.2%	1.3%
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	6,765,940.00	0.3%	0.3%
DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	12,082,965.00	0.5%	0.5%
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	8,060,803.00	0.3%	0.3%
EBAY	US2786421030	4,988,333.00	0.2%	0.2%
GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	19,722,459.00	0.7%	0.8%
HONEYWELL	US4385161066	15,273,944.00	0.6%	0.6%
INTERBREW	BE0003793107	18,855,425.00	0.7%	0.7%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	44,070,632.00	1.7%	1.7%
L'OREAL	FR0000120321	5,542,240.00	0.2%	0.2%
MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12,789,685.00	0.5%	0.5%
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	59,924,032.00	2.3%	2.3%
Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,530,350.00	0.3%	0.3%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	9,437,352.00	0.4%	0.4%
SAB Miller	GB0004835483	3,565,587.00	0.1%	0.1%
SANOFI AVENTIS	FR0000120578	17,227,801.00	0.6%	0.7%
TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	18,343,898.00	0.7%	0.7%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	15,292,016.00	0.6%	0.6%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	13,637,701.00	0.5%	0.5%
ABBVIE	US00287Y1091	20,603,323.00	0.8%	0.8%
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	13,685,438.00	0.5%	0.5%
BASF AG	DE000BASF111	10,226,012.00	0.4%	0.4%
CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	15,542,834.00	0.6%	0.6%
FACEBOOK	US30303M1027	57,712,831.00	2.2%	2.2%
ING GROUP NV	NL0000303600	51,300,359.00	1.9%	2.0%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	5,690,952.00	0.2%	0.2%
MASTERCARD	US57636Q1040	16,644,170.00	0.6%	0.6%
OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	300,576.00	0.0%	0.0%
UBS AG REGISTERED	CH0024899483	7,144,559.00	0.3%	0.3%
WALT DISNEY	US2546871060	12,903,299.00	0.5%	0.5%
21st Century Fox	US90130A1016	3,200,858.00	0.1%	0.1%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	10,494,941.00	0.4%	0.4%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	15,531,205.00	0.6%	0.6%
BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	13,699,383.00	0.5%	0.5%
BlackRock	US09247X1019	11,733,704.00	0.4%	0.4%
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	7,605,553.00	0.3%	0.3%
CELGENE US Equity	US1510201049	10,303,343.00	0.4%	0.4%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	10,144,818.00	0.4%	0.4%
DOW CHEMICAL COM USD2.50	US2605431038	4,772,350.00	0.2%	0.2%
GLENORE	JE00B4T3BW64	7,936,583.00	0.3%	0.3%

GOOGLE Class A	US38259P5089	45,482,579.00	1.7%	1.7%
INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	149,752.00	0.0%	0.0%
MICRON INC.	US5951121038	5,324,561.00	0.2%	0.2%
NIKE INC	US6541061031	6,105,722.00	0.2%	0.2%
NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	37,205,027.00	1.4%	1.4%
ORACLE CORP	US68389X1054	9,658,369.00	0.4%	0.4%
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	8,114,264.00	0.3%	0.3%
AETNA	US00817Y1082	45,028,432.00	1.7%	1.7%
Suedzucker AG.	DE0007297004	14,099,648.00	0.5%	0.5%
ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	3,773,610.00	0.1%	0.1%
BANCA INTESA SPA	IT0000072618	10,240,548.00	0.4%	0.4%
BLACKSTONE GROUP	US09253U1088	40,427,378.00	1.5%	1.5%
CE US Equity	US1508701034	14,220,308.00	0.5%	0.5%
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	10,691,108.00	0.4%	0.4%
Interactive Brokers	US45841N1072	11,745,687.00	0.4%	0.4%
MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,261,650.00	0.4%	0.4%
OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	8,571,949.00	0.3%	0.3%
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	8,167,073.00	0.3%	0.3%
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	10,103,083.00	0.4%	0.4%
US STEEL	US9129091081	8,741,437.00	0.3%	0.3%
VODAFONE GROUP - ÚJ	GB00BH4HKS39	20,415,461.00	0.8%	0.8%
VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	13,099,840.00	0.5%	0.5%
WELLS FARGO	US9497461015	15,894,549.00	0.6%	0.6%
				100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,517,938	0.4%	11,532,358	0.4%
Ausztrál dollár	AUD	0	0.0%	0	0.0%
Svájci frank	CHF	1,092,139	0.1%	0	0.0%
Euro	EUR	342,452	0.0%	22,018,557	0.8%
Angol font	GBP	1,382,698	0.1%	246,220	0.0%
Japán yen	JPY	437	0.0%	0	0.0%
Norveg korona	NOK	3,476	0.0%	0	0.0%
USA dollár	USD	15,370,201	1.2%	1,569,669	0.1%
Dán korona	DKK	22,195	0.0%	19,504,011	0.7%
Összesen	HUF	23,731,536		54,870,815	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	110,006,027	8.6%	0	0.0%
Összesen	HUF	110,006,027		0	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek
nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-2,057,160	2015.01.07
CHF/HUF	327,173	2015.01.07
EUR/HUF	-485,298	2015.01.14
EUR/HUF	-2,375,100	2015.01.07
EUR/HUF	401,362	2015.01.07
EUR/HUF	253,314	2015.01.14
EUR/HUF	-633,102	2015.01.14
GBP/HUF	570,764	2015.01.07
GBP/HUF	-2,647,667	2015.01.07
GBP/HUF	-1,749,013	2015.01.07
GBP/HUF	381,690	2015.01.07
USD/HUF	1,774,619	2015.01.07
USD/HUF	1,936,063	2015.01.07
USD/HUF	-3,766,548	2015.01.14
USD/HUF	-1,759,968	2015.01.14
USD/HUF	-10,760,048	2015.01.07
USD/HUF	-20,151,816	2015.01.07
USD/HUF	3,039,430	2015.01.07
USD/HUF	1,078,970	2015.01.14
USD/HUF	-11,143,798	2015.01.07
USD/HUF	-290,990	2015.01.14
USD/HUF	-1,421,316	2015.01.14
USD/HUF	-1,674,766	2015.01.21
USD/HUF	48,107	2015.01.14
USD/HUF	350,651	2015.01.21
USD/HUF	682,646	2015.01.07

záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-1,388,338	2015.07.15
EUR/USD	-3,917,751	2015.07.15
EUR/USD	-3,969,721	2015.07.15
USD/HUF	-1,629,741	2015.08.12

Követelések/kötelezettségek
nyitó állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	BRISTOL MYERS SQUIB CO		39,497
Értékpapírból származó jövedelem	DOW CHEMICAL COM USD2.50		30,824
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		148,850
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		105,130
Értékpapírból származó jövedelem	HEWLETT-PACKARD (HWP US)		23,804
Értékpapírból származó jövedelem	MEDTRONIC INC		18,315
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		100,077
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		16,680
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		12,454
Értékpapírból származó jövedelem	PEPSICO INC		57,977
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		169,998
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		2,949
Értékpapírból származó jövedelem	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT		126,199

Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD	42,176
Értékpapírból származó jövedelem	UNION PACIFIC CORP	50,039
Értékpapírból származó jövedelem	WALT DISNEY	102,301

záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	COCA-COLA CO		224,587
Értékpapírból származó jövedelem	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		109,333
Értékpapírból származó jövedelem	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		109,333
Értékpapírból származó jövedelem	DOW CHEMICAL COM USD2.50		27,420
Értékpapírból származó jövedelem	EUR		-22,011,510
Pénz követelés/kötelezettség	GBP		225,192
Pénz követelés/kötelezettség	GBP		160,597
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		339,359
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		283,347
Értékpapírból származó jövedelem	HEWLETT-PACKARD (HWP US)		28,285
Értékpapírból származó jövedelem	HSBC HOLDINGS PLC		323,769
Értékpapírból származó jövedelem	HUF		-1,417,177
Értékpapírból származó jövedelem	MEDTRONIC INC merge		42,099
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		108,102
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		32,643
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		13,453
Értékpapírból származó jövedelem	OCCIDENTAL PETROLEUM		70,268
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		128,541
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		85,210
Értékpapírból származó jövedelem	TOTAL FINA SA-B		179,776
Pénz követelés/kötelezettség	USD		32,948
Pénz követelés/kötelezettség	USD		87,595
Pénz követelés/kötelezettség	USD		12,011
Pénz követelés/kötelezettség	USD		12,011
Értékpapírból származó jövedelem	USD		1,413,100
Értékpapírból származó jövedelem	USD		21,991,538
Pénz követelés/kötelezettség	USD		100,918
Értékpapírból származó jövedelem	VODAFONE GROUP - ÚJ		676,814
Értékpapír adásvétel	UNITEDHEALTH CORP	US91324P1021	-24,524,625

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	1,151,471,739	2,230,188,098
"U" sorozat	525,729	4,053,500

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1057	1.1866
"U" sorozat	1.1057	1.1866

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,185,091,759	121.2%	2,621,340,770	98.9%	98.7%
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	1,185,091,759	121.2%	2,621,340,770	98.9%	98.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	195,771,456	7.4%	7.4%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
APPLE COMPUTER	Részvény	159,017,994	6.0%	6.0%
D150826	Diszkont kincstárjegy	99,775,200	3.8%	3.8%
D150701	Diszkont kincstárjegy	95,996,256	3.6%	3.6%
EXXON MOBIL CORP	Részvény	61,982,862	2.3%	2.3%
PROCTER & GAMBLE CO	Részvény	59,924,032	2.3%	2.3%
Értékpapírok összesen:		575,703,810	728,262,006	96.5%

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:	8.8%
---	------

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 csúcok 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 csúcokat 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 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 az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai 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 jól indult, ám év közepére a romló befektetői hangulat következtében elfogyott a piacok lendülete, és kismértékű csökkenéssel fejezték be az évet. 2012 eleje szintén erősen indult, ám az emelkedést teljesen mértékben visszaadták a piacok júniusra. Az esés hátterében az Euró-zónás perifériás országokkal kapcsolatos félelem állt. Nyár végére azonban egyértelművé vált, hogy a központi bankok világszerte mindent eszközt hajlandók bevetni a stabilitás érdekében, így a részvénypiacokra visszatért a pozitív hangulat, ami az év végéig kitartott. 2013-ben kitartott az optimizmus a fejlett piacokon, a befektetők bizalma apróbb megingásokkal, de végig kitartott, amit jól mutatott a folyamatos pozitív tőkeáramlás is. 2014-ben tovább tartott az erősödés a fejlett piacokon, a növekvő geopolitikai feszültségek és a görög problémák ellenére. 2015 első felében az európai papírok vezetésével folytatódott az emelkedés a fejlett országok tőkepiacain, amit a görög adósságválsággal kapcsolatos bizonytalanságok és a FED várható kamatemelése fékezett. 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

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,151,471,739	0
Vétel (db)	1,498,030,921	0
Visszaváltás (db)	419,314,562	0
Záró Állomány (db)	2,230,188,098	0

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2015.01.30	1,682,918,634	1.1394	1.1394
2015.02.27	1,925,467,904	1.1743	1.1743
2015.03.31	2,213,275,819	1.1880	1.188
2015.04.30	2,287,307,765	1.1676	1.1676
2015.05.29	2,417,624,400	1.2138	1.2138
2015.06.30	2,651,065,465	1.1866	1.1866

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat árfolyam (Ft/db)	„A” sorozat hozam (%)	„U” sorozat árfolyam (Ft/db)	„U” sorozat hozam (%)
2008.12.31	789,041,496	0.6501	-30.61%		
2009.12.31	839,285,376	0.8159	25.50%		
2010.12.31	1,046,437,675	0.9401	15.22%		
2011.12.30*	919,052,395	0.9170	-2.46%		
2012.12.28*	577,434,609	0.9055	-1.25%		
2013.12.31	605,618,271	1.0433	15.09%	1.0433	3.11%
2014.12.31	1,273,810,073	1.1057	5.98%	1.1057	5.98%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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-565/2015 számú határozatával 2015. június 22-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.