

Budapest Arany Alapok Alapja

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290

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.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az alap lehetővé teszi, hogy a befektetők az arany árának, valamint az aranyrészvények árfolyamának változásából részesüljenek. Az alap a befektetéseit úgy alakítja ki, hogy portfóliójának jelentős részét közvetlenül az arany árához kötődő befektetések tegyék ki, míg a portfólió kisebb része aranybányák, illetve az iparág egyéb vállalatainak részvényeibe, valamint az ilyen részvényeket tartalmazó kollektív befektetési formákba kerül.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Befektetési célirány	Meghatározó lehetséges befektetések
Közvetlenül az arany árához kapcsolódó befektetések	SPDR® Spider Gold Trust alap

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 és a befektetési jegyeket).

Budapest Arany Alapok Alapja				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,238,043	0.1%	212,096,145	7.8%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	217,826,036	6.5%	356,657,000	13.1%
Diszkont kincstárjegy	98,625,800	2.9%	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	3,028,898,033	90.4%	2,399,114,992	88.4%
Derivatív ügyletek	11,838,856	0.4%	-61,585,760	-2.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-7,930,797	-0.2%	-191,994,938	-7.1%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,351,495,971	100.0%	2,714,287,439	100.0%
Díjak	-6,368,973		-5,887,953	
Nettó eszközérték:	3,345,126,998		2,708,399,487	
Befektetési jegy darabszám	2,933,664,872		3,075,478,136	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.1403		0.8806	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
SPDR GOLD TRUST	ETF	2,399,114,992
MNB130703	Jegybanki kötvény	204,872,080
MNB130710	Jegybanki kötvény	151,784,920
Értékpapírok összesen:		2,755,771,992

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
SPDR GOLD TRUST	0.4%

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_ Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D130327	HU0000519251	98,625,800	2.9%	2.9%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,028,898,034	90.5%	90.5%
Jegybanksi kötvény	MNB130102	HU0000624366	217,826,036	6.5%	6.5%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,399,114,992	88.6%	87.1%
Jegybanksi kötvény	MNB130703	HU0000624622	204,872,080	7.6%	7.4%
	MNB130710	HU0000624630	151,784,920	5.6%	5.5%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,744,549	0.1%	1,171,913	0.0%
USA dollár	USD	493,494	0.0%	210,924,232	7.8%
Összesen		2,238,043		212,096,145	

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

2013 első fele az elmúlt évtized egyik legerősebb első 6 hónapját hozta a nemzetközi piacokon, köszönhetően a nagy jegybancok mennyiségi lazítás folytatását támogató kommunikációjának. Kis megingás egyedül május végén volt tapasztalható, amikor felmerült, hogy a FED esetlegesen lassítaná-kivezetné a QE programot, ám rövid időn belül Ben Bernanke eloszlatta az erre vonatkozó aggodalmakat. A periódus legmarkánsabb folyamata a fejlett és feltörekvő piacok relatív teljesítménykülönbségének alakulása volt, ami +18,32% volt a fejlett piacok javára. A feltörekvő piacok gyengélkedése elsősorban a kínai lassulással kapcsolatos félelmeknek tudható be. Ezen felül csak olaj volt a tűzre, hogy a helyi hitelezési folyamatokban is voltak kisebb bukkanók. Globális szektorok szintjén a nem ciklikus fogyasztási javak hozták a legjobb teljesítményt (+10,94%), miközben a nyersanyagok több mint 16%-os esést szenvedtek el.

Az alap befektetési 2013-ban

A portfólió kitétsége 2013 első felében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, amelynek USD devizakitétségét fedeztük a forinttal szemben.

■ 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

Nyitó állomány (db)	2,933,664,872
Vétel (db)	706,197,251
Visszaváltás (db)	564,383,987
Záró Állomány (db)	3,075,478,136

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	3,375,378,412	1.1468
2013.02.28	3,222,903,755	1.0965
2013.03.29	3,307,539,290	1.1083
2013.04.30	3,259,771,166	1.0344
2013.05.31	3,238,209,321	0.9780
2013.06.28	2,708,399,487	0.8806

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	1,786,011,170	1.0240	2.40%
2011.12.30*	3,301,496,454	1.0676	4.27%
2012.12.28*	3,345,126,998	1.1403	6.81%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek félév végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
USD/HUF	-44,524,572	2013.07.17
USD/HUF	-231,772	2013.07.17
USD/HUF	-1,907,101	2013.07.24
USD/HUF	-14,922,314	2013.07.10

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-683/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.