

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Arany Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja	
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. október 18. (MNB engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712898
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	2.0%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy olyan aranypiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

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

Azon hosszabb távon gondolkodó befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék a tőkéjüket olyan befektetésben elhelyezni, amelynek árfolyam alakulása kötődik az arany, mint tőkepiaci eszköz árfolyamának alakulásához, azaz az arany piaci értékéhez. Mivel az arany értéke napról napra jelentősen ingadozik, így a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is fel kell vállalnia a befektetőnek. A Budapest Arany Alapok Alapjával a befektetők részesedhetnek az arany, mint nemesfém teljesítményéből, amely védelmet nyújthat az inflációval szemben.

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	2,545,343,591	2,574,124,509
Banki egyenlegek	1,238,579	4,905,879
Egyéb eszközök	64,181,947	25,807,289
Összes eszköz	2,610,764,117	2,604,837,677
Díjakkból származó kötelezettségek	-5,536,006	-5,322,607
Nettó eszközérték	2,605,228,111	2,599,515,070

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Arany Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,238,579	0.0%	4,905,879	0.2%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	241,759,676	9.3%	77,990,016	3.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	99,017,500	3.8%	
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	2,303,583,915	88.2%	2,397,116,993	92.0%	
Derivatív ügyletek	52,907,587	2.0%	-10,540,407	-0.4%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	11,274,360	0.4%	-55,294,507	-2.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	91,642,203	3.5%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,610,764,117	100.0%	2,604,837,677	100.0%	
Díjak	-5,536,006		-5,322,607		
Nettó eszközérték:	2,605,228,111		2,599,515,070		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,303,583,915	88.4%	90.5%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	105,929,404	4.1%	4.2%
	MNB140115	HU0000624903	135,830,272	5.2%	5.3%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	99,017,500	3.8%	3.8%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,397,116,993	92.2%	93.1%
Jegybanksi kötvény	MNB140702	HU0000625140	77,990,016	3.0%	3.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	866,434	0.0%	599,099	0.0%
USA dollár	USD	372,145	0.0%	4,306,780	0.2%
Összesen	HUF	1,238,579		4,905,879	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	91,642,203

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	3,024,314,836	2,770,136,354
"U" sorozat	0	0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0.8614	0.9384
"U" sorozat	0.8614	0.9384

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,545,343,591	1.1%	2,574,124,509	99.0%	98.8%
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%
Összesen	2,545,343,591	1.1%	2,574,124,509	99.0%	98.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	241,759,676	-26.8%	177,007,516	6.8%	6.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
SPDR GOLD TRUST	ETF	2,397,116,993	92.2%	92.0%
A171220C14	Államkötvény	99,017,500	3.8%	3.8%
MNB140702	Jegybanki kötvény	77,990,016	3.0%	3.0%
Értékpapírok összesen:		2,574,124,509	99.0%	98.8%

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:	92.0%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0,4%
Érintett befektetési forma: SPDR GOLD TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

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

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

A FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivezetését, mely a jelen tempóban ez év őszére fejeződhet be. Ezzel párhuzamosan az USA-ban a vártnál kedvezőbb makróadatok láttak napvilágot, ami új csúcokra segítette az S&P 500 indexet. Európában a válságból való talpra állás nem zökkenő mentes, annak ellenére, hogy az EKB is jelentős lépéseket tett a hitelezés felpörgetésére, és ezáltal a gazdaság élénkítésének irányába. A növekedést hátráltatja az orosz-ukrán konfliktus, a régió ugyanis több országnak is kiemelten fontos kereskedelmi partnere. Fontos még megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erővel – melyek időről időre átmeneti turbulenciát okoznak a börzéken. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában ősszel járulhatnak az urnákhoz a választók, itt a hatalmon lévő Dilma Rousseff tűnik a befutónak. Vállalati fronton tovább folytatódott a pozitív széria, továbbra is a vártnál jobb eredmények dominálnak, erős a technológiai szektor, mely a nyár folyamán 14 éves csúcsra tudott emelkedni.

Az alap befektetési 2014-ben

Az alap túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, aminek USD devizakitettséget forintra fedeztük.

■ 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 változása

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	3,024,314,836	0
Vétel (db)	266,478,961	0
Visszaváltás (db)	520,657,443	0
Záró Állomány (db)	2,770,136,354	0

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2014.01.31	2,617,750,775	0.8872	0.8872
2014.02.28	2,722,901,332	0.9371	0.9371
2014.03.31	2,621,097,779	0.9089	0.9089
2014.04.30	2,647,550,056	0.9128	0.9128
2014.05.30	2,514,278,661	0.8871	0.8871
2014.06.30	2,599,515,070	0.9384	0.9384

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam „A” sorozat (Ft/db)	hozam „A” sorozat(%)	árfolyam „U” sorozat (Ft/db)	hozam „U” sorozat (%)
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%*		
2013.12.31	2,605,228,111	0.8614	-24.29%	0.8614	-2.60%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-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 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév 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.

A PSZÁF H-KE-III-764/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.