

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Arany Alapok Alapja

A. 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		
„A” 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.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	2%	
„U” sorozat	2%	

Célkitűzés és befektetési politika

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

Az Alap eszközeinek túlnyomó részét olyan részvényekbe és/vagy egyéb befektetési eszközökbe fekteti, melyek árfolyama tükrözi az arany árfolyamának alakulását, vagy az aranyhoz kapcsolódik (pl. aranybányák részvényei), míg a portfólió kisebb részét (várhatóan 10%-os rész) likvid, alacsony kockázatú kamatozó eszközökben tartja. Az Alap az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó eszközökkel biztosítja a befektetők számára, hogy az arany árfolyamának emelkedéséből részesedhessenek. Ezen (az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó) eszközök jelentős árfolyamkockázatot hordoznak, mivel árfolyammozgásuk mind emelkedésben, mind pedig árfolyamesésben követik az arany árfolyam-változásának irányát. Az Alap ügyfelei az arany, mint tőkeiaci eszköz teljesítményéből ezen kockázat felvállalása mellett részesednek.

Az Alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezze, hogy a befektetők devizaárfolyamból származó kockázatát csökkentse. Az Alap a devizaeszközök fedezésével biztosítja a befektetők számára, hogy befektetésük teljesítményét elsősorban az arany árfolyamának mozgása határozza meg, azt a devizaárfolyam mozgások jelentősen ne befolyásolhassák.

Az Alap vagyonának 20%-ot elérő részét fektetheti az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzésre került **SPDR Gold Trust** (424 Madison Avenue, 3rd Floor, New York, New York 10017) **befektetési alapba**. Az SPDR Gold Trust alap célja a fizikai arany árváltozásának lekötése.

Az SPDR® Spider Gold Trust (ISIN: US78463V1070) alapot azon célból hozták létre, hogy kényelmes és költséghatékony befektetési lehetőséget nyújtson azok számára, akik vagyonuk egy részét aranyba szeretnék elhelyezni. Az alap kezelője a State Street Global Advisors (State Street Financial Center 1 Lincoln Street Boston, MA, 02111-900). Az alap letétkezelője a HSBC Bank USA, N.A., A letétkezelő feladata az alap által megvásárolt aranyrudak tárolása, valamint a befektetési jegyek kibocsátásakor illetve bevonásakor fellépő aranyvásárlások illetve - eladások lebonyolítása. Az alap a befektetési jegyek értékesítéséből befolyt összeget 400. oz London Good Delivery Bars arany vásárlására fordítja, mely őrzését a későbbiekben a letétkezelő bonyolítja le.

A SPDR® Spider Gold Trust úgynevezett tőzsdén jegyzett befektetési alap (ETF), melyet a NYSE Arca kereskedési rendszerbe vezettek be. Az alap alapkezelési díja éves szinten 0,40%, mely abban az esetben, ha az alap eszközértéke 338 millió dollár alá süllyed, ennél magasabb is lehet.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, földrajzi kitétséggel nem rendelkezik, iparági kitétsége az arany piacára korlátozódik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1,886,613,777	1,878,186,518
Banki egyenlegek	420,051,556	235,112,225
Egyéb eszközök	-245,998,963	87,889,961
Összes eszköz	2,060,666,368	2,201,188,704
Díjából származó kötelezettségek	-3,942,894	-6,614,618
Nettó eszközérték	2,056,723,474	2,194,574,086

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	420,051,556	20.38%	235,112,225	10.68%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	94,997,435	4.32%
Államkötvény	70,105,560	3.40%	0	0.00%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	1,816,508,217	88.15%	1,783,189,083	81.01%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-117,963,251	-5.72%	87,889,961	3.99%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	-128,035,712	-6.21%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,060,666,368	100.00%	2,201,188,704	100.00%
Díjak	-3,942,894		-6,614,618	
Nettó eszközérték:	2,056,723,474		2,194,574,086	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró
USA DOLLÁR	USD	0	0.0	15,660,594
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	0
EURO	EUR	0	0.0	0
MAGYAR FORINT	HUF	419,953,346	20.4	21,716,065
USA DOLLÁR	USD	98,210	0.0	197,735,566
Összesen	HUF	420,051,556		235,112,225

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,816,508,217	88.2%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	70,105,560	3.4%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,783,189,083	81.0%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	38,998,947	1.8%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	55,998,488	2.5%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	3,543,045	2017.01.18
USD/HUF	1,086,888	2017.01.18
USD/HUF	73,369	2017.01.18
USD/HUF	-95,547	2017.01.18
USD/HUF	-775,565	2017.02.15
USD/HUF	-16,708,559	2017.01.18
USD/HUF	-101,989,619	2017.02.15
USD/HUF	-2,666,852	2017.02.15
USD/HUF	-986,836	2017.01.18
USD/HUF	556,423	2017.01.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
GOLD 2017 december	-97,304	2017.12.29
GOLD 2017 december	-97,304	2017.12.29
GOLD 2017 december	-97,304	2017.12.29
GOLD 2017 december	-194,609	2017.12.29
USD/HUF	8,151,532	2017.08.16
USD/HUF	79,107,706	2017.08.16
USD/HUF	1,117,244	2017.08.16

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	-128,035,712

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat	2,656,577,922	2,703,602,987
Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat	0.7742	0.8117
Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat	0.7742	0.8117

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,886,613,777	-0.5%	1,878,186,518	85.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	1,886,613,777	-0.5%	1,878,186,518	85.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	70,105,560	35.5%	94,997,435	4.3%

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:	81%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,4%

Érintett befektetési forma: SPDR GOLD TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

SPDR GOLD TRUST 0,4%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Nemzetközi részvényt piacok

2017 első felében sem unatkozhattak a részvénybefektetők. A fejlett és a feltörekvő börzéken egyaránt erős periódust tudhatunk magunk mögött. USA-ban továbbra is turbulens a politikai helyzet, az év elején elbukott az Obamacare visszavonását célzó egészségügyi reform, ami egy esetleges adóreform megvalósítását is kétségesebbé teszi. Úgy tűnik, hogy Trump elnök támogatottsága már saját pártjában sem teljes, így bármilyen jövőbeni törvényalkotás nehézkesnek tűnik. Ennek ellenére az amerikai vállalatok az első 2 negyedévben összességében a vártnál jobb eredményeket publikáltak, amire megjött a vételi kedv. Európában a francia elnökválasztás volt fókuszban, amelyet viszonylag magabiztosan Emmanuel Macron húzott be. Ez a kimenetel lehűtötte az EU szétesésére spekulálók lelkesedését, és meghozta az euro erősödését is. A közös európai fizetőeszköz közel 9%-ot rallyzott a dollárral szemben június végéig. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel kapcsolatos félelmek egyelőre rövid életűnek bizonyultak.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap 2017 első félévében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, aminek USD devizakitettségét forintra fedeztük.

V. 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

	Budapest Arany Alapok Alapja A bef.jegy	Budapest Arany Alapok Alapja U bef.jegy
Nyitó állomány (db)	2,656,577,922	0
Vétel (db)	780,587,279	0
Visszaváltás (db)	733,562,214	0
Záró állomány (db)	2,703,602,987	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat	Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat
2017.01.31	2,285,585,416	0.8080	0.8080
2017.02.28	2,332,542,275	0.8297	0.8297
2017.03.31	2,326,269,769	0.8239	0.8239
2017.04.28	2,329,389,372	0.8350	0.8350
2017.05.31	2,336,266,457	0.8306	0.8306
2017.06.30	2,194,574,086	0.8117	0.8117

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat		Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	1.140300	6.81%		
2013.12.31	0.861400	-24.46%	0.861400	-2.60%*
2014.12.31	0.835300	-3.03%	0.835300	-3.03%
2015.12.31	0.740400	-11.36%	0.740400	-11.36%
2016.12.30	0.774200	4.57%	0.774200	4.57%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.