

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Nyersanyag Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Commodity Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Commodity Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712906

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:	2.5%
„U” sorozat:	2.5%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az ügyfelei számára mérsékelt költségek mellett lehetőséget nyújtson a nyersanyagpiacokra történő befektetésekhez.

Az Alap - jellemzően - tőzsdén forgalmazott befektetési alapok, kötvények és certifikátok segítségével ad a befektetők számára nyersanyagkitettséget, melyek mellett egyéb, tőzsdére nem bevezetett befektetési alapok is lehetnek a portfólió elemei.

Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

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 sem földrajzi eloszlással, sem specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a nyersanyagpiacok átlagos teljesítményéhez képest versenyképes befektetést keresnek.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. 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	415,521,074	480,547,645
Banki egyenlegek	61,433,473	52,765,041
Egyéb eszközök	-18,187,729	-2,808,549
Összes eszköz	458,766,818	530,504,137
Díjakból származó kötelezettségek	-1,347,630	-2,008,312
Nettó eszközérték	457,419,188	528,495,825

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	61,433,473	13.39%	52,765,041	9.95%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	0	0.00%	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	415,521,074	90.57%	480,547,645	90.58%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-27,450,653	-5.98%	21,367,327	4.03%
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	9,262,924	2.02%	-24,175,876	-4.56%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	458,766,818	100.00%	530,504,137	100.00%
Díjak	-1,347,630		-2,008,312	
Nettó eszközérték:	457,419,188		528,495,825	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	0	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0.0	0	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	1,759,733	0.4	10,000,719	1.9
USA DOLLÁR	USD	59,673,740	13.1	42,764,322	8.1
Összesen	HUF	61,433,473		52,765,041	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	85,239,606	18.6%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	82,800,571	18.0%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	84,161,645	18.3%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	81,643,395	17.8%
ETF	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	81,675,857	17.8%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	96,214,469	18.1%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	96,039,389	18.1%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	95,894,973	18.1%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	96,252,431	18.1%
ETF	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	96,146,383	18.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-52,249	2017.02.15
USD/HUF	-26,928,961	2017.02.15
USD/HUF	-995,571	2017.02.15
USD/HUF	526,128	2017.02.15

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	2,122,413	2017.08.16
USD/HUF	18,930,208	2017.08.16
USD/HUF	314,706	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	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	5,075,276
Teljesítések pénz	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	4,187,648

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	-4,234,909
Teljesítések pénz	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	-4,004,433
Teljesítések pénz	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	-4,570,023
Teljesítések pénz	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	-5,391,196
Teljesítések pénz	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	-5,975,315

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 Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat	74,157	93,368
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat	6168.2537	5660.3529
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U sorozat	0.6168	0.566

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	415,521,074	15.6%	480,547,645	90.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	415,521,074	15.6%	480,547,645	90.6%

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:	90.6%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.89%
Érintett befektetési forma: Powershares DB Commodity IND

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

2017 első félévében egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. A Budapest Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 90 százalékos nyersanyagkitettséggel működött, devizakockázatát pedig végig 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 Nyersanyag Alap A befjegy	Budapest Nyersanyag Alap U befjegy
Nyitó állomány (db)	74,157	0
Vétel (db)	43,684	0
Visszaváltás (db)	24,473	0
Záró állomány (db)	93,368	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U sorozat
2017.01.31	452,862,146	6165.7519	0.6166
2017.02.28	434,014,258	6141.5953	0.6142
2017.03.31	448,851,364	5944.2639	0.5944
2017.04.28	516,961,272	5811.4920	0.5811
2017.05.31	530,884,013	5711.9926	0.5712
2017.06.30	528,495,825	5660.3529	0.5660

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat		Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	11,313.020800	-0.38%		
2013.12.31	10,368.858000	-8.35%	1.036900	0.09%*
2014.12.31	7,984.500100	-23.00%	0.798500	-22.99%
2015.12.31	5,735.871600	-28.16%	0.573600	-28.17%
2016.12.30	6,168.253700	7.54%	0.616800	7.53%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

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.