

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - 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” és „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 lekövetése.

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 szünetet 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

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	1 896 000 400	1 631 621 454
Banki egyenlegek	323 902 914	93 117 898
Egyéb eszközök	-20 946 262	-89 276 818
Összes eszköz	2 198 957 052	1 635 462 532
Kötelezettségek	-4 168 215	-3 669 890
Nettó eszközérték	2 194 788 837	1 631 792 642

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	323 902 914	14,73%	93 117 898	5,69%
Államkötvény	620 512 240	28,22%	129 289 290	7,91%
ETF	1 275 488 160	58,00%	1 502 332 164	91,86%
Derivatív ügyletek	-24 161 362	-1,10%	-55 393 066	-3,39%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0,00%	-37 185 274	-2,27%
Követelések/Kötelezettségek	3 215 100	0,15%	3 301 522	0,20%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 198 957 052	100,00%	1 635 462 532	100,00%
Díjak	-4 168 215		-3 669 890	
Nettó eszközérték:	2 194 788 837		1 631 792 642	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	83 405 944	3,8	23	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	191 718 605	8,7	24 201 889	1,5
USA DOLLÁR	USD	48 778 365	2,2	68 915 986	4,2
Összesen	HUF	323 902 914		93 117 898	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1 275 488 160	58,00%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	425 256 240	19,34%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	195 256 000	8,88%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1 502 332 164	91,86%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	129 289 290	7,91%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	735 217	2019.01.16
GOLD 2019 Febr	1 014 265	2019.02.28
USD/HUF	-26 960 308	2019.01.16
USD/HUF	1 049 464	2019.04.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-29 188 792	2019.07.17
USD/HUF	-26 204 273	2019.07.24

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	-37 185 274	-2,3%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3 215 100

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3 231 100
Deviza konverzió követelés	HUF	HUF	68 822 622
Deviza konverzió kötelezettség	USD	USD	-68 752 200

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	2 836 393 172	1 981 516 085
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	0,7738	0,8235
Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat	0,7738	0,8235

IV. Az alap összetétele
1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 896 000 400	-14,0%	1 631 621 454	99,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	1 896 000 400	-14,0%	1 631 621 454	99,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	620 512 240	-79,2%	129 289 290	7,9%

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%

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 vagyonkimutató elemzése
Piaci folyamatok 2019
Nemzetközi részvénytőzsi piacok

A részvénytőzsi piacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első

félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2019-ben

Az alap 2019 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

	A bef.jegy	U bef.jegy
Nyitó állomány (db)	2 836 393 172	0
Vétel (db)	172 208 030	0
Visszaváltás (db)	1 027 085 117	0
Záró állomány (db)	1 981 516 085	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2019.01.31	2 222 305 372	0,791000	0,791000
2019.02.28	1 964 683 563	0,784300	0,784300
2019.03.29	1 867 319 066	0,769400	0,769400
2019.04.30	1 724 188 573	0,761200	0,761200
2019.05.31	1 635 668 196	0,770200	0,770200
2019.06.28	1 631 792 642	0,823500	0,823500

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 (%)
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%
2017.12.29	0,827500	6,88%	0,827500	6,88%
2018.12.28	0,773800	-6,49%	0,773800	-6,49%

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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.