

## FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - Budapest Nyersanyag Alapok Alapja

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Commodity Fund of Funds
<b>Rövid neve</b>	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Commodity Fund of Funds

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

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

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„A” sorozat:	2.0%	
„U” sorozat:	2.0%	

### 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](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	418 787 925	672 862 290
Banki egyenlegek	57 167 384	96 509 505
Egyéb eszközök	-14 047 557	-28 196 643
Összes eszköz	461 907 752	741 175 153
Kötelezettségek	-1 192 558	-1 656 079
Nettó eszközérték	460 715 194	739 519 074

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	57 167 384	12.38%	96 509 505	13.02%
ETF	418 787 925	90.66%	672 862 290	90.78%
Derivatív ügyletek	-14 047 557	-3.04%	-22 015 652	-2.97%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-6 180 991	-0.83%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	461 907 752	100.00%	741 175 153	100.00%
Díjak	-1 192 558		-1 656 079	
Nettó eszközérték:	460 715 194		739 519 074	

#### 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	%
MAGYAR FORINT	HUF	36 375 006	7.9	80 797 426	10.9
USA DOLLÁR	USD	20 792 378	4.5	15 712 079	2.1
Összesen	HUF	57 167 384		96 509 505	

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	83 537 050	18.09%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	84 602 781	18.32%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	83 945 325	18.17%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	84 222 232	18.23%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	82 480 537	17.86%

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	132 686 468	17.90%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	136 506 563	18.42%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	134 583 157	18.16%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	134 636 163	18.17%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	134 449 939	18.14%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-14 338 430	2020.01.15
USD/HUF	290 873	2020.03.11

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-841 956	2020.07.01
USD/HUF	-22 537 357	2020.07.15
USD/HUF	1 241 352	2020.07.17
USD/HUF	122 309	2020.08.26

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-6 180 991	-0.8%

#### Követelések kötelezettségek

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 Nyersanyag Alapok Alapja A sorozat	85 662	185 925
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	5378.2914	3977.5128
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U sorozat	0.5378	0.3978

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	418 787 925	60.7%	672 862 290	90.8%
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	418 787 925	60.7%	672 862 290	90.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

### 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:	91%
---	-----

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

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2020

##### Nemzetközi részvénytőzsi piacok

Az erős évek kezdését követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind

egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piac a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 5,97%-os veszteséggel zárta, számottevő szektorok közötti szórással. A technológiai vállalatok 12,55%-ot tudtak erősödni összességében, míg például az energia szektorban 34,52%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

#### Az alap befektetései 2020-ban

2020 első félévében egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. A Budapest Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 85 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)	85 662	0
Vétel (db)	122 451	0
Visszaváltás (db)	22 188	0
Záró állomány (db)	185 925	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
2020.01.31	422 537 770	4957.966900	0.495800
2020.02.28	410 572 944	4650.698300	0.465100
2020.03.31	331 009 204	3772.270600	0.377200
2020.04.30	357 400 647	3620.567000	0.362100
2020.05.29	671 806 559	3865.822800	0.386600
2020.06.30	739 519 074	3977.512800	0.397800

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 (%)
2015.12.31	5 735.871600	-28.16%	0.573600	-28.17%
2016.12.30	6 168.253700	7.54%	0.616800	7.53%
2017.12.29	6 036.508400	-2.14%	0.603700	-2.12%

2018.12.28	5 155.634600	-14.59%	0.515600	-14.59%
2019.12.31	5 378.291400	4.32%	0.537800	4.31%

\* 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 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.