

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 - 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	2.00%
----------------------------------	-------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy olyan aranyipiaci 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

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 értékpapírok	1,690,683,742	1,865,254,669
Banki egyenlegek	189,960,513	3,811,152
Egyéb eszközök	-15,603,644	37,445,596
Összes eszköz	1,865,040,611	1,906,511,417
Díjából származó kötelezettségek	-4,241,291	-3,977,430
Nettó eszközérték	1,860,799,320	1,902,533,987

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Arany Alapok Alapja				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	9,941,513	0.5%	3,811,152	0.2%
Betét	180,019,000	9.7%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	69,870,150	3.7%
Államkötvény	69,941,410	3.8%	69,949,250	3.7%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	1,620,742,332	86.9%	1,725,435,269	90.5%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-15,733,366	-0.8%	-56,358,413	-3.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	129,722	0.0%	4,676,976	0.2%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	89,127,033	4.7%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,865,040,611	100.0%	1,906,511,417	100.0%
Díjak	-4,241,291		-3,977,430	
Nettó eszközérték:	1,860,799,320		1,902,533,987	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	9,930,369	0.5%	3,810,964	0.2%
USA dollár	USD	11,144	0.0%	188	0.0%
Összesen	HUF	9,941,513		3,811,152	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	180,019,000	9.7%	0	0.0%
Összesen	HUF	180,019,000		0	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	69,941,410	3.8%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,620,742,332	87.1%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	69,949,250	3.7%
Diszkont kincstárjegy	D160914	HU0000521026	68,870,150	3.7%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,725,435,269	90.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-2,617,208	2016.02.10
USD/HUF	-13,116,158	2016.02.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-4,526,134	2016.09.21
USD/HUF	-51,619,946	2016.07.20
USD/HUF	-212,334	2016.09.21

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	129,722	0.0%	4,676,976	0.2%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	89,127,033

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	2,513,363,725	2,128,319,779
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0.7404	0.8939
"U" sorozat	0.7404	0.8939

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,690,683,742	10.3%	1,865,254,669	97.8%
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%
Összesen	1,690,683,742	10.3%	1,865,254,669	97.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	69,941,410	99.9%	139,819,400	7.3%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközök	
		Eszközérték	%-ban
SPDR GOLD TRUST	ETF	1,725,435,269	90.5%
A171220C14	Államkötvény	69,949,250	3.7%
D160914	Diskont kincstárjegy	69,870,150	3.7%
Értékpapírok összesen:		1,865,254,669	97.8%

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:	90.5%
-----------------------------------------------------	-------

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 2016

A tavaly decemberi kamatemelés után év eleje óta az tartotta izgalomban a piacokat, vajon a jegybanki feladatokat ellátó amerikai FED, mikor emel kamatot ismét. Bár továbbra is úgy érzik, hogy az amerikai gazdaság erős, a romló globális gazdasági környezetben nem számíthatunk további szigorításra a FED részéről. A februári mélypontok után a részvénypiacok szépen teljesítettek annak ellenére, hogy a hozamok jelentős része a június 23-i BREXIT népszavazásnak köszönhetően elolvadt. A feltörekvő piacok továbbra is jobban teljesítenek, mint a fejlett piacok, hiszen közel 5-6%-al bizonyulnak felülteljesítőnek az év elejéhez képest. A brit EU tagságról szóló népszavazás kimenetele leginkább az európai tőzsdéket, illetve a bankszektort sújtotta, a német DAX index az év eleji szintekhez képest -10%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben az amerikai S&P500 +2,5%-os pluszban tartózkodott június végén. A japán NIKKEI Index továbbra is a tavalyi év második felében mutatott rossz formáját mutatja, hiszen az év első felében -18%-ot zuhant árfolyama. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékelődött fel.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap 2015 egészében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, aminek USD devizakitettséget 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" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,513,363,725	0
Vétel (db)	344,114,038	0
Visszaváltás (db)	729,157,984	0
Záró Állomány (db)	2,128,319,779	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	1,977,314,128	0.7743	0.7743
2016.02.29	2,001,920,674	0.8470	0.8470
2016.03.31	1,906,986,112	0.8396	0.8396
2016.04.29	1,968,056,558	0.8773	0.8773
2016.05.31	1,837,659,430	0.8267	0.8267
2016.06.30	1,902,533,986	0.8939	0.8939

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

VI. 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%*
2014.12.31	2,219,615,330	0.8353	-3.03%	0.8353	-3.03%
2015.12.31	1,860,799,321	0.7404	-11.36%	0.7404	-11.36%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.