

## FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - Budapest Arany Alapok Alapja

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Gold Fund of Funds
<b>Rövid neve</b>	Budapest Arany Alapok Alapja
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Gold 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>	2010. október 18. (MNB engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290

<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%

### Célkitűzés és befektetési politika

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.

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 tőkepiaci 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.mkbalapkezezo.hu](http://www.mkbalapkezezo.hu); [kozvetetelek.mnb.hu](http://kozvetetelek.mnb.hu)

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1,542,057,148	1,515,974,572
Banki egyenlegek	63,755,065	156,896,971
Egyéb eszközök	16,594,468	-69,629,309
Összes eszköz	1,622,406,682	1,603,242,234
Kötelezettségek	-3,731,551	-3,607,824
Nettó eszközérték	1,618,675,131	1,599,634,410

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	63,755,065	3.93%	156,896,971	9.79%
ETF	1,542,057,148	95.05%	1,515,974,572	94.56%
Derivatív ügyletek	1,826,068	0.11%	-85,485,709	-5.33%
Követelések/Kötelezettségek	14,768,400	0.91%	15,856,400	0.99%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,622,406,682	100.00%	1,603,242,234	100.00%
Díjak	-3,731,551		-3,607,824	
Nettó eszközérték:	1,618,675,131		1,599,634,410	

#### 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	1,832,530	0.1	1,881,647	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	2,485,833	0.2	10,537,852	0.7
USA DOLLÁR	USD	59,436,702	3.7	144,477,472	9.0

Összesen	HUF	63,755,065	156,896,971
----------	-----	------------	-------------

### Betétek

Az időszakok végén nem voltak ilyen eszközök.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,542,057,148	95.05%

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,515,974,572	94.56%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	1,826,068	2022.05.12

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-16,921,191	2022.08.12
USD/HUF	-40,067,202	2022.11.09
USD/HUF	-28,497,316	2023.02.13

#### Egyéb 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
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	14,768,400

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	15,856,400

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	1,711,632,986	1,700,688,515
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	0.9457	0.9406
Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat	0.9457	0.9796*

\* Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat 2022. május 08-tól megszűnt.

### IV. Az alap összetétele

#### 1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,542,057,148	-1.7%	1,515,974,572	94.6%
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	1,542,057,148	-1.7%	1,515,974,572	94.6%
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:	95%
---	-----

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 2022

##### Nemzetközi részvény piac

A nemzetközi részvény piacok a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zéró-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvény piacok rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ban a technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthatunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételéből fakadt.

### Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartott, aminek USD devizakitettségét forintra fedeztük. A felerősödő makrogazdasági- és geopolitikai kockázatok miatt az alaptermék kitettségének aránya nagyobb ingadozást mutatott, a semleges szint körül jellemzően 3-5% százalékponttal.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein 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)	1,711,632,986	0
Vétel (db)	417,159,838	0
Visszaváltás (db)	428,104,309	0
Záró állomány (db)	1,700,688,515	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2022.01.31	1,580,177,505	0.930200	0.930200
2022.02.28	1,676,205,701	0.987200	0.987200
2022.03.31	1,728,082,866	1.004500	1.004500
2022.04.29	1,669,554,324	0.986600	0.986600
2022.05.31	1,645,898,819	0.956000	0.979600*
2022.06.30	1,599,634,410	0.940600	

\* Budapest Arany Alapok Alapja U sorozat 2022. május 08-tól megszűnt.

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	0.827500	6.88%	0.827500	6.88%
2018.12.28	0.773800	-6.49%	0.773800	-6.49%
2019.12.31	0.861400	11.32%	0.861400	11.32%
2020.12.31	1.009500	17.19%	1.009500	17.19%
2021.12.31	0.945700	-6.32%	0.945700	-6.32%

Az alap múltbéli 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: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke: 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 2022-es év folyamán.

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

H-KE-III-234/2022. számú határozat, 2022. április 6.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.