

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - 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	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„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; <https://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	483,600,523	882,692,243
Banki egyenlegek	63,478,438	127,934,351
Egyéb eszközök	-9,852,588	3,792,392
Összes eszköz	537,226,373	1,014,418,986
Kötelezettségek	-1,290,559	-2,016,639
Nettó eszközérték	535,935,814	1,012,402,347

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	63,478,438	11.82%	127,934,351	12.61%
ETF	483,600,523	90.02%	882,692,243	87.01%
Derivatív ügyletek	-9,417,300	-1.75%	3,792,392	0.37%
Forgalmazási számla egyenlege	-435,288	-0.08%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	537,226,373	100.00%	1,014,418,986	100.00%
Díjak	-1,290,559		-2,016,639	
Nettó eszközérték:	535,935,814		1,012,402,347	

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	56,095,568	10.4	126,807,505	12.5
USA DOLLÁR	USD	7,382,870	1.4	1,126,846	0.1
Összesen	HUF	63,478,438		127,934,351	

#: 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	-9,370,677	2021.01.13
USD/HUF	-46,623	2021.01.27

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	2,606,254	2021.07.14
USD/HUF	1,186,138	2021.09.15

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-435,288	-0.1%	0	0.0%

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	114,465	178,292
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	4682.0933	5678.3386
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U sorozat	0.4682	0.5678

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	483,600,523	82.5%	882,692,243	87.0%
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	483,600,523	82.5%	882,692,243	87.0%
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: 0.88%
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 2021

Nemzetközi részvényt piacok

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvényt piacok számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapatannást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést

jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvényt piac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerzte a világban.

Az utóbbi hónapok eseményei valamelyest árnyalták a fent említett képet. Mindezt jól példázza, hogy bár a különböző piacok a vizsgált időszakban folyamatos emelkedést mutattak, az időszakot rendre kisebb kilengések jellemezték, mely a COVID-29 pandémia utóhatásainak, újabb hullámainak valamint korlátozó intézkedéseknek köszönhető. Mivel a 2020-as év történései eddig precedens nélküliek voltak, érezhető, hogy a befektetők bizonytalanok abban, hogyan hatnak a piacra az inflációban, a járványügyi helyzetben, valamint a gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanksi enyhítések) döntésekben bekövetkező változások. Ugyanakkor mindezek figyelembe vételével is a részvények bizonyultak a legjobb befektetési formának melyek az egész félévre nézve emelkedő tendenciát mutattak. A globális szektorok szintjén a legmagasabb emelkedést, szemben a tavalyi évvel, az energia szektor produkálta 31,46%-os emelkedéssel, a technológiai vállalatok pedig 16,33%-ot tudtak erősödni az félév során. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 12,16%-os nyereséggel zárta, míg az S&P 500 16,13%-os növekedést produkált.

Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően 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 befektetéseiben 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)	114,465	0
Vétel (db)	96,431	0
Visszaváltás (db)	32,604	0
Záró állomány (db)	178,292	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
2021.01.29	583,650,772	4802.563800	0.480300
2021.02.26	640,456,769	5165.890500	0.516600
2021.03.31	678,919,558	5078.160300	0.507800
2021.04.30	754,046,778	5437.314500	0.543700
2021.05.31	820,034,032	5575.049500	0.557500
2021.06.30	1,012,402,347	5678.338600	0.567800

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 (%)
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%
2020.12.31	4,682.093300	-12.94%	0.468200	-12.94%

* 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 2021-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.