

## FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - 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	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„A” sorozat:	2.5%	
„U” sorozat:	2.5%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az ügyfelei számára mérsékelt költségek mellett lehetőséget nyújtson a nyersanyagpiacokba 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	482,867,878	531,429,406
Banki egyenlegek	70,139,518	109,692,366
Egyéb eszközök	-2,554,599	-43,446,564
Összes eszköz	550,452,796	597,675,207
Kötelezettségek	-1,396,134	-1,512,868
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>549,056,662</b>	<b>596,162,339</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	70,139,518	12.74%	109,692,366	18.35%
ETF	482,867,878	87.72%	531,429,406	88.92%
Derivatív ügyletek	-2,554,599	-0.46%	-43,446,564	-7.27%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	550,452,796	100.00%	597,675,207	100.00%
Díjak	-1,396,134		-1,512,868	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>549,056,662</b>		<b>596,162,339</b>	

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenleg

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	30,681,657	5.6%	72,585,673	12.1%
USA DOLLÁR	USD	39,457,861	7.2%	37,106,693	6.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>70,139,518</b>		<b>109,692,366</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

#### Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	96,462,875	17.52%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	95,305,144	17.31%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	97,327,894	17.68%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	97,367,766	17.69%
ETF	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	96,404,199	17.51%

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	4,001,418	0.67%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	102,428,298	17.14%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	3,185,354	0.53%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	100,614,720	16.83%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	3,430,793	0.57%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	101,551,480	16.99%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	6,056,231	1.01%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	103,460,607	17.31%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	4,982,047	0.83%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	101,718,458	17.02%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	68,674	2018.01.17
USD/HUF	-243,970	2018.01.17
USD/HUF	-1,878,788	2018.01.17
USD/HUF	-547,641	2018.01.17
USD/HUF	-311,284	2018.01.17
USD/HUF	358,409	2018.01.17

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	251,446	2018.07.18
USD/HUF	-41,012,663	2018.07.18
USD/HUF	-1,888,592	2018.10.10
USD/HUF	-796,756	2018.10.10

#### Repo 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

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

### záró állomány

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	90,956	97,565
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	6036.5084	6110.4119
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U	0.6037	0.611

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	482,867,878	10.1%	531,429,406	88.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>482,867,878</b>	<b>10.1%</b>	<b>531,429,406</b>	<b>88.9%</b>

### 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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	89.14%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.89%

Érintett befektetési forma: Powershares DB Commodity IND

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

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2018

A 2017-es optimizmus kitartott januárban, sőt mi több a pozitív befektetői hangulat extrém szintekre szökött. A hangulatot végül a felfűtött várakozásokhoz képest némileg visszafogott vállalati eredmények, illetve az emelkedő fejlett piaci hozamok rontották el. A végeredmény egy 2 éve nem látott esés lett, az S&P 500 index közel 12%-ot zuhant. A tavasz folyamán a figyelem középpontjában az amerikai elnök által indított „kereskedelmi háború” került, amellyel kapcsolatos kommunikációs hullámok több alkalommal hoztak markánsabb eséseket a piacokon. A félv év egyik legnagyobb mozgása az euró-dollár keresztárfolyamában volt, a

dollár a mélypontokhoz képest közel 8%-ot erősödött. Az olaj kurzusa az első félévben 20% fölötti áremelkedést követően 73 dolláros szinten zárt, ami elsősorban a csökkenő venezuelai és líbiai kitermelésnek tudható be. Az MSCI Világ index az első 6 hónapot minimális 74 bázispontos emelkedéssel zárta.

#### Az alap befektetései 2018-ban

2018 első félévében 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 befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

#### Tőkeszámla változásai

	A befjegy	U befjegy
Nyitó állomány (db)	181,912	0
Vétel (db)	64,400	0
Visszaváltás (db)	51,182	0
Záró állomány (db)	195,130	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
2018.01.31	533,101,399	6154.341800	0.615400
2018.02.28	542,516,637	6013.063600	0.601300
2018.03.29	539,415,785	6031.911900	0.603200
2018.04.27	527,776,936	6168.645100	0.616900
2018.05.31	561,664,825	6265.084500	0.626500
2018.06.29	596,162,339	6110.411900	0.611000

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 (%)
2013.12.31	10,368.858000	-8.35%	1.036900	0.09%*
2014.12.31	7,984.500100	-23.00%	0.798500	-22.99%
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%

\* 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: 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 tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.