

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - 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	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
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 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; 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	474 063 316	648 410 683
Banki egyenlegek	76 671 332	69 724 177
Egyéb eszközök	-13 054 146	-10 981 496
Összes eszköz	537 680 502	707 153 363
Kötelezettségek	-1 417 174	-1 887 102
Nettó eszközérték	536 263 328	705 266 261

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	76 671 332	14.26%	69 724 177	9.86%
ETF	474 063 316	88.17%	648 410 683	91.69%
Derivatív ügyletek	-13 686 989	-2.55%	-10 981 496	-1.55%
Forgalmazási számla egyenlege	-591 651	-0.11%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1 224 494	0.23%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	537 680 502	100.00%	707 153 363	100.00%
Díjak	-1 417 174		-1 887 102	
Nettó eszközérték:	536 263 328		705 266 261	

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	54 511 078	10.1	69 568 419	9.8
USA DOLLÁR	USD	22 160 254	4.1	155 758	0.0
Összesen	HUF	76 671 332		69 724 177	

%: 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	94 604 851	17.59%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	96 407 940	17.93%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	94 998 195	17.67%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	94 200 269	17.52%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	93 852 061	17.45%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	129 441 642	18.30%
ETF	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	129 940 283	18.38%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	129 526 872	18.32%
ETF	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	129 828 018	18.36%
ETF	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	0	0.00%
ETF	Powershares DB Commodity IND ÚJ	US46138B1035	129 673 868	18.34%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-13 995 309	2019.01.16
USD/HUF	308 320	2019.04.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-10 787 939	2019.07.17
USD/HUF	874 153	2019.10.09
USD/HUF	-1 067 710	2019.12.04

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-591 651	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Powershares DB Commodity IND ÚJ	USD	1 224 494

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	104 015	132 620
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	5155.6346	5317.948
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja U sorozat	0.5156	0.5318

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	474 063 316	36.8%	648 410 683	91.7%
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	474 063 316	36.8%	648 410 683	91.7%
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:	92%
---	-----

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 2019

A részvénytőzsi piacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2019-ben

2019 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

	Budapest Nyersanyag Alap A befjegy	Budapest Nyersanyag Alap U befjegy
Nyitó állomány (db)	104 015	0
Vétel (db)	63 156	0
Visszaváltás (db)	34 551	0
Záró állomány (db)	132 620	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
2019.01.31	598 300 616	5401.872700	0.540200
2019.02.28	602 050 022	5471.988100	0.547200
2019.03.29	577 550 470	5458.631200	0.545900
2019.04.30	639 064 899	5470.415700	0.547000
2019.05.31	642 139 014	5192.190900	0.519200
2019.06.28	705 266 261	5317.948000	0.531800

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2018.12.28	5 155.634600	-14.59%	0.515600	-14.59%

* 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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.