

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest Arany Alapok Alapja

■ 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		
„HUF” 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.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	2%
----------------------------------	----

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 befektetőknek. 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

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,107,666,964	2,044,748,196
Banki egyenlegek	196,058,405	1,097,024
Egyéb eszközök	-79,180,193	-29,330,579
Összes eszköz	2,224,545,176	2,016,514,641
Díjából származó kötelezettségek	-4,929,845	-4,604,161
Nettó eszközérték	2,219,615,331	2,011,910,481

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Arany Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	54,985,404	2.5%	1,097,024	0.1%	
Betét	141,073,001	6.3%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	7,993,872	0.4%	129,928,660	6.4%	
Államkötvény	99,714,200	4.5%	69,679,190	3.5%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	1,999,958,892	89.9%	1,845,140,346	91.5%	
Derivatív ügyletek	-128,651,036	-5.8%	-34,246,646	-1.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,963,236	0.1%	4,916,067	0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	47,507,607	2.1%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,224,545,176	100.0%	2,016,514,641	100.0%	
Díjak	-4,929,845		-4,604,161		
Nettó eszközérték:	2,219,615,331		2,011,910,481		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	99,017,500	3.8%	3.8%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,397,116,993	92.2%	93.1%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	77,990,016	3.0%	3.0%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	69,679,190.00	3.5%	3.4%
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	99,996,100.00	5.0%	4.9%
	D150826	HU0000520515	29,932,560.00	1.5%	1.5%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1,845,140,346.00	91.7%	90.2%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	708,746	0.0%	1,080,505	0.1%
USA dollár	USD	54,276,658	2.4%	16,519	0.0%
Összesen	HUF	1,238,579		4,905,879	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	141,073,001	6.4%	0	0.0%
Összesen	HUF	141,073,001		0	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek
nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	605,616	2015.01.21
USD/HUF	1,271,313	2015.01.21
USD/HUF	2,039,862	2015.01.14
USD/HUF	3,473,883	2015.01.14
USD/HUF	-33,516,578	2015.01.14
USD/HUF	-1,112,167	2015.01.14
USD/HUF	-6,084,591	2015.01.14
USD/HUF	-95,328,375	2015.01.21

záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-13,360,732	2015.08.12
USD/HUF	1,353,591	2015.08.12
USD/HUF	-22,239,505	2015.09.16

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	47,507,607

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	2,657,387,799	2,450,290,297
"U" sorozat	0	0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0.8353	0.8211
"U" sorozat	0.8353	0.8211

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,107,666,964	-3.0%	2,044,748,196	101.6%	101.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0.0%	0.0%
Összesen	2,107,666,964	-3.0%	2,044,748,196	101.6%	101.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	107,708,072	85.3%	199,607,850	9.9%	9.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
SPDR GOLD TRUST	ETF	1,845,140,346	91.7%	91.5%
D150701	Diszkont kincstárjegy	99,996,100	5.0%	5.0%
A171220C14	Államkötvény	69,679,190	3.5%	3.5%
D150826	Diszkont kincstárjegy	29,932,560	1.5%	1.5%
Értékpapírok összesen:		2,574,124,509	99.0%	98.8%

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:	91.5%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 0,40%
Érintett befektetési forma: SPDR GOLD TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
SPDR GOLD TRUST	0.36%

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcsok közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcsokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zero alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőkekivonásra került sor, míg a biztonságos német és amerikai hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A piaci turbulenciát a kínai gazdasági növekedés lassulása, a FED kamatemelésének megkezdése körüli bizonytalanság, és a nyersanyagárak újbóli intenzív esése váltotta ki.

Az alap befektetései 2015-ben

Az alap 2015 egészében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, aminek USD devizakitettséget forintra fedeztük.

■ 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 változása

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,657,387,799	0
Vétel (db)	208,522,685	0
Visszaváltás (db)	415,620,187	0
Záró Állomány (db)	2,450,290,297	0

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2015.01.30	2,341,441,560	0.9045	0.9045
2015.02.27	2,168,841,516	0.8553	0.8553
2015.03.31	2,144,619,063	0.8341	0.8341
2015.04.30	2,046,789,816	0.8320	0.832
2015.05.29	2,045,398,514	0.8348	0.8348
2015.06.30	2,011,910,482	0.8211	0.8211

■ 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%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, 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 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-234/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.