

## FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – 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. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.405-1/2006)	
<b>Az alapcímlet 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>	2.5%	

#### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy az ügyfelei számára mérsékelt költségek mellett lehetőséget nyújtson a nyersanyagpiacokba történő befektetésekhöz.

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.

#### Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a nyersanyagpiacok átlagos teljesítményéhez képest versenyképes befektetést keresnek.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

#### 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 értékpapírok	348,563,582	482,630,020
Banki egyenlegek	58,438,725	36,032,799
Egyéb eszközök	1,994,444	1,249,640
<b>Összes eszköz</b>	<b>408,996,751</b>	<b>519,912,459</b>
Díjából származó kötelezettségek	-1,268,055	-1,415,741
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>407,728,696</b>	<b>518,496,718</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Nyersanyag Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	422,614	0.1%	36,032,799	6.9%	
Betét	58,016,111	14.2%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	348,563,582	85.2%	482,630,020	92.8%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-2,864,571	-0.7%	-13,486,700	-2.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	4,859,015	1.2%	14,736,340	2.8%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>408,996,751</b>	<b>100.0%</b>	<b>519,912,459</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-1,268,055		-1,415,741		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>407,728,696</b>		<b>518,496,718</b>		

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	405,527	0.1%	35,760,384	6.9%
USA dollár	USD	17,087	0.0%	272,415	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>422,614</b>		<b>36,032,799</b>	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	58,016,111	14.2%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>58,016,111</b>		<b>0</b>	

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	70,152,152	17.2%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	65,714,083	16.1%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	68,940,906	16.9%
	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	69,516,190	17.0%
	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	74,240,251	18.2%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	97,000,309	18.7%
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY	US46428R1077	95,282,991	18.4%
	Powershares DB Commodity IND	US73935S1050	96,931,227	18.7%
	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	96,578,355	18.6%
	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	96,837,138	18.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-2,063,502	2016.01.06
USD/HUF	-801,068	2016.02.10

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	132,696	2016.07.20
USD/HUF	-357,543	2016.07.20
USD/HUF	-106,304	2016.07.20
USD/HUF	-255,064	2016.07.20
USD/HUF	-11,318,941	2016.07.20
USD/HUF	-1,581,543	2016.07.20

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,859,015	1.2%	14,736,340	2.8%

**Követelések kötelezettségek****nyitó állomány**

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

**záró állomány**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	71,084	82,622
"U" sorozat	0	0

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	5,735.8716	6,275.5285
"U" sorozat	0.5736	0.6276

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	348,563,582	38.5%	482,630,020	92.8%
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%
<b>Összesen</b>	<b>348,563,582</b>	<b>38.5%</b>	<b>482,630,020</b>	<b>92.8%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	ETF	97,000,309	18.7%
Powershares DB Commodity IND	ETF	96,931,227	18.6%
Greenhaven Commodity ETF	ETF	96,837,138	18.6%
Elements Rogers Total Return ETN	ETF	96,578,355	18.6%
ISHARES S&P GSCI COMMODITY	ETF	95,282,991	18.3%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>482,630,020</b>	<b>92.8%</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 eszközhöz:	92.8%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.85%

Érintett befektetési forma: Greenhaven Commodity ETF

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

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2016

A tavaly decemberi kamatemelés után év eleje óta az tartotta izgalomban a piacokat, vajon a jegybanki feladatokat ellátó amerikai FED, mikor emel kamatot ismét. Bár továbbra is úgy érzik, hogy az amerikai gazdaság erős, a romló globális gazdasági környezetben nem számíthatunk további szigorításra a FED részéről. A februári mélypontok után a részvénypiacok szépen teljesítettek annak ellenére, hogy a hozamok jelentős része a június 23-i BREXIT népszavazásnak köszönhetően elolvadt. A feltörekvő piacok továbbra is jobban teljesítenek, mint a fejlett piacok, hiszen közel 5-6%-al bizonyulnak felülteljesítőnek az év elejéhez képest. A brit EU tagságról szóló népszavazás kimenetele leginkább az európai tőzsdéket, illetve a bankszektort sújtotta, a német DAX index az év eleji szintekhez képest -10%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben az amerikai S&P500 +2,5%-os pluszban tartózkodott június végén. A japán NIKKEI Index továbbra is a tavalyi év második felében

mutatott rossz formáját mutatja, hiszen az év első felében -18%-ot zuhant árfolyama. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékelődött fel. A WTI típusú olaj árfolyama is stabilizálódni látszik, hiszen a februári 27-28 dolláros nyomott szintről június elejére 50 dollár fölé vissza tudott pattanni, azonban az árfolyam azóta 40-50 dollár között mozog.

#### Az alap befektetései 2016-ban

A 2016 –ban egy diverzifikált, tőzsdén forgó alapokból (ETF) álló nyersanyag portfóliót tartottunk. A BF Money Nyersanyag Alapok Alapja átlagosan 85 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" sorozat	"U" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>71,084</b>	<b>0</b>
Vétel (db)	40,605	0
Visszaváltás (db)	29,067	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>82,622</b>	<b>0</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	389,488,791	5,524.5070	0.5525
2016.02.29	405,160,831	5,466.5034	0.5467
2016.03.31	417,973,725	5,661.9895	0.5662
2016.04.29	445,113,896	6,125.8140	0.6126
2016.05.31	456,985,847	6,105.0291	0.6105
2016.06.30	518,496,719	6,275.5285	0.6276

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,802,717,942	12,307.1741	19.76%		
2011.12.30*	2,960,067,546	11,356.5275	-7.75%		
2012.12.28*	1,527,416,189	11,313.0208	-0.38%		
2013.12.31	783,470,913	10 368.8580	-8.28%	1.0369	0.09%*
2014.12.31	467,492,481	7,984.5001	-22.99%	0.7985	-22.99%
2015.12.31	407,728,697	5,735.8716	-28.16%	0.5736	-28.17%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli 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: 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 2016-os év folyamán.

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.