

## FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Arany Alapok Alapja

### A. Alapadatok

<b>Angol elnevezése</b>	Budapest Gold Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Arany Alapok Alapja	
<b>Rövid neve angolul</b>	Budapest Gold 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>	2010. október 18. (MNB engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290
<b>Alapkezelő</b>	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„A” sorozat	2%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy olyan aranypiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatokat.

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, földrajzi kitétséggel nem rendelkezik, iparági kitétsége az arany piacára korlátozódik.

Az Alap eszközeinek túlnyomó részét olyan részvényekbe és/vagy egyéb befektetési eszközökbe fekteti, melyek árfolyama tükrözi az arany árfolyamának alakulását, vagy az aranyhoz kapcsolódik (pl. aranybányák részvényei), míg a portfólió kisebb részét (várhatóan 10%-os rész) likvid, alacsony kockázatú kamatozó eszközökben tartja. Az Alap az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó eszközökkel biztosítja a befektetők számára, hogy az arany árfolyamának emelkedéséből részesedhessenek. Ezen (az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó) eszközök jelentős árfolyamkockázatot hordoznak, mivel árfolyammozgásuk mind emelkedésben, mind pedig árfolyamesésben követik az arany árfolyam-változásának irányát. Az Alap ügyfelei az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből ezen kockázat felvállalása mellett részesednek.

Az Alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott eszközök devizaárfolyam kockázatát fedezze, hogy a befektetők devizaárfolyamból származó kockázatát csökkentse. Az Alap a devizaeszközök fedezésével biztosítja a befektetők számára, hogy befektetésük teljesítményét elsősorban az arany árfolyamának mozgása határozza meg, azt a devizaárfolyam mozgások jelentősen ne befolyásolhassák.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.mbalapkezelelo.hu](http://www.mbalapkezelelo.hu); [kozvetetelek.mnb.hu](http://kozvetetelek.mnb.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	1 222 334 574	1 020 114 867
Banki egyenlegek	36 476 087	6 634 595
Egyéb eszközök	42 940 187	72 024 409
Összes eszköz	1 301 750 847	1 098 773 870
Kötelezettségek	-2 989 347	-2 523 527
Nettó eszközérték	1 298 761 500	1 096 250 343

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	36 476 087	2,80%	6 634 595	0,60%
ETF	1 222 334 574	93,90%	1 020 114 867	92,84%
Derivatív ügyletek	35 586 459	2,73%	60 832 609	5,54%
Forgalmazási számla egyenlege	-4 635 472	-0,36%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	11 989 200	0,92%	11 191 800	1,02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1 301 750 847	100,00%	1 098 773 870	100,00%
Díjak	-2 989 347		-2 523 527	
Nettó eszközérték:	1 298 761 500		1 096 250 343	

#### 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	%
EURO	EUR	2 072 993	0,2	111 746	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	9 826 992	0,8	4 743 664	0,4
USA DOLLÁR	USD	24 576 102	1,9	1 779 185	0,2
Összesen	HUF	36 476 087		6 634 595	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Átruházható értékpapírok

##### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1 222 334 574	93,90%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	1 020 114 867	92,84%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-977 891	2023.01.20
USD/HUF	39 063 369	2023.01.20
USD/HUF	-2 499 019	2023.02.13

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	4 740 354	2023.07.05
USD/HUF	36 488 493	2023.08.14
USD/HUF	19 603 761	2023.09.20

**Egyéb ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-4 635 472	-0,4%	0	0,0%

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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	11 989 200

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	11 191 800

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 Arany Alapok Alapja A sorozat	1 354 871 863	1 049 676 246

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat	0,9586	1,0444

## IV. Az alap összetétele

### 1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 222 334 574	-16,6%	1 020 114 867	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	0,0%
Összesen	1 222 334 574	-16,6%	1 020 114 867	92,8%
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:	93%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.4 %  
Érintett befektetési forma: SPDR GOLD TRUST

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

SPDR GOLD TRUST 0.4%

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (tértségünket is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

### Tőkeszámla változásai

	Budapest Arany Alapok Alapja A bef.jegy	Budapest Arany Alapok Alapja U bef.jegy
Nyitó állomány (db)	1 354 871 863	0
Vétel (db)	88 158 313	0
Visszaváltás (db)	393 353 930	0
Záró állomány (db)	1 049 676 246	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat
2023.01.31	1 363 966 023	1,016000
2023.02.28	1 225 155 595	0,969500
2023.03.31	1 216 762 064	1,048800
2023.04.28	1 212 336 628	1,062100
2023.05.31	1 152 023 399	1,058400
2023.06.30	1 096 250 343	1,044400

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Arany Alapok Alapja A sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	0,773800	-6,49%
2019.12.31	0,861400	11,32%
2020.12.31	1,009500	17,19%
2021.12.31	0,945700	-6,32%
2022.12.30	0,958600	1,36%

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: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.