

# FÉLÉVES JELENTÉS 2012

## Alapadatok

Neve	Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap
Elnevezés angolul	Budapest Absolute Return Derivative Investment Fund
Rövid neve	Budapest Abszolút Hozam Alap
Rövid név angolul	Budapest Absolute Return Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Mádi-Szabó Zoltán/ 003247

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.
---------------	--

## Az Alapok jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Részvény: -200% - +200%	Felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is

## Forgalmazók

Budapest Bank Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Roosevelt tér 7-8.
ERSTE Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	2,360,387,507	1.8224	6.45%
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%
2009.12.31	958,378,043	1.3102	-5.03%
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%
2011.12.30*	839,888,592	1.5551	10.18%
2012.06.29	823,474,917	1.5069	-

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/USD	12,239,873	2012.07.25
HUF/USD	2,273,187	2012.07.05
HUF/USD	2,156,116	2012.07.27
USD/EUR	-3,718,111	2012.07.05
USD/EUR	-3,927,736	2012.07.05

## Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

2012.01.09-től változott az Alapkezelői díj mértéke a PSZÁF KE-III-50114/2011. számú határozatával.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## Az alap befektetései 2012-ben

A portfólió összetétele a befektetési politikának megfelelően gyakran változott, májustól pedig az euró és a dollár közti árfolyamváltozásra érzékeny devizapozíciók, valamint nagyon hosszú lejáratú amerikai államkötvény-befektetések váltak dominánssá. Május és június folyamán az alapban többször a részvénypiacok esése esetén jól teljesítő ETF-ek is szerepeltek a portfólióban.

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alapba csak tőzsdére bevezetett részvények és ETF-ek vásárolhatóak.

Budapest Abszolút Hozam Alap				
Portfólió összetétel  Eszköztípus	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.06.29	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	68,941,655	8.2%	80,128,697	9.7%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	500,221,774	59.4%	57,864,976	7.0%
Diszkont kincstárjegy	203,335,882	24.1%	397,273,800	48.1%
Államkötvény	0	0.0%	196,168,012	23.8%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	16,154,348	1.9%	13,328,532	1.6%
Részvény, ETF	53,444,887	6.3%	71,842,675	8.7%
Derivatív ügyletek	-3,877,589	-0.5%	9,023,329	1.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	4,227,420	0.5%	64,045	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>842,448,377</b>	<b>100.0%</b>	<b>825,694,066</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-2,559,785		-2,219,149	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>839,888,592</b>		<b>823,474,917</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>540,070,128</b>		<b>546,484,527</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.5551</b>		<b>1.5069</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban			
Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
D120808	Diszkont kincstárjegy	198,428,000	26.9%
T 3.125 02/15/42	Államkötvény	196,168,012	26.6%
D120815	Diszkont kincstárjegy	99,087,900	13.5%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	ETF	71,842,675	9.8%
MNB120711	Jegybanki kötvény	57,864,976	7.9%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>736,477,995</b>	

## A portfólió részletes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

ISIN	NÉV	Eszközérték	Arány
HU0000061726	OTP Bank	2,5744,000	3.33%
HU0000708961	MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	16,154,348	2.09%
US74347R2976	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	1,311,177	0.17%
HU0000518618	D120118	49,840,700	6.45%
HU0000518303	D120307	24,678,375	3.19%
HU0000623855	MNB120111	214,499,480	27.74%
HU0000623848	MNB120104	285,722,294	36.96%
HU0000518667	D120215	12,8816,807	16.66%
US74347R5037	S&P500 Short	26,389,710	3.41%
			100.00%

záró állomány

ISIN	NÉV	Eszközérték	Arány
HU0000708961	MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	13,328,532	1.81%
HU0000518881	D120718	49,808,400	6.76%
HU0000518923	D120808	198,428,000	26.94%
HU0000518931	D120815	99,08,7900	13.45%
US912810QU51	T 3.125 02/15/42	196,168,012	26.64%
HU0000518857	D120704	49,949,500	6.78%
HU0000624127	MNB120711	57,864,976	7.86%
US74347R8262	PROSHARES SHORT RUSSELL2000	71,842,675	9.75%
			100.00%

### Folyószámla és betétek

Az Alapban 2012.06.29-én betét nem volt.

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	2,481,880	1,675,130
Euró	EUR	110,749	100,904
USA dollár	USD	66,349,026	78,352,663
Összesen		68,941,655	80,128,697

Budapest, 2012. augusztus 1.

Budapest Alapkezelő Zrt.