

# Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### ■ Alapadatok

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

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
--------------------	-----------------------------	-----------------------------------

<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

### Az Alap célja

Az Alap tőkéjét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg. Az Alapkezelő célja az, hogy az alap a tőkepiaci ciklus minden fázisában a pénzügyi befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el. Az Alapkezelő ennek érdekében az alapon használhat tőkeáttételt, de felvehet nettó rövid pozíciókat is, valamint ezek kombinációjára épülő portfóliót is kialakíthat.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Budapest Abszolút Hozam Alap				
Portfólió összetétel  Eszköztípus	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	278,811,235	33.2%	154,606,738	23.4%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	193,845,188	23.1%	63,938,670	9.7%
Diszkont kincstárjegy	297,036,900	35.4%	299,130,500	45.2%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	11,795,292	1.4%	11,278,920	1.7%
Részvény, ETF	61,590,795	7.3%	136,654,780	20.7%
Derivatív ügyletek	-2,453,134	-0.3%	-2,077,549	-0.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,123,465	-0.1%	-2,027,284	-0.3%
Követelések/Kötelezettségek	382,025	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>839,884,836</b>	<b>100.0%</b>	<b>661,504,775</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-2,208,423		-1,922,300	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>837,676,413</b>		<b>659,582,475</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>544,178,070</b>		<b>432,456,824</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.5393</b>		<b>1.5252</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
D130710	Diszkont kincstárjegy	199,685,000
S&P500 Short	ETF	105,068,753
D130814	Diszkont kincstárjegy	99,445,500
MNB130703	Jegybanki kötvény	36,976,875
PROSHARES SHORT DOW30	ETF	31,586,027
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>511,002,870</b>

**Az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti**

Alap	Alapkezelési díj
CARION MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF. ALAP	2%

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	CARION MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF. ALAP	HU0000708961	11,795,292	1.4%	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	99,785,300	11.9%	17.7%
	D130327	HU0000519251	197,251,600	23.5%	35.0%
ETF	S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	US78462F1030	61,590,795	7.4%	10.9%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	193,845,188	23.1%	34.4%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	CARION MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF. ALAP	HU0000708961	11,278,920	1.7%	2.2%
Diszkont kincstárjegy	D130814	HU0000519467	99,445,500	15.1%	19.5%
	D130710	HU0000519418	199,685,000	30.3%	39.1%
ETF	S&P500 Short	US74347R5037	105,068,753	15.9%	20.6%
	PROSHARES SHORT DOW30	US74347R7017	31,586,027	4.8%	6.2%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	36,976,875	5.6%	7.2%
	MNB130710	HU0000624630	26,961,795	4.1%	5.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,345,168	0.2%	747,967	0.1%
Euro	EUR	102,591	0.0%	265,244	0.0%
USA dollár	USD	277,363,476	33.1%	153,593,527	23.3%
Összesen		278,811,235		154,606,738	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

2013. első felében a magyar gazdaságot az előző évhez hasonlóan alacsony növekedés és történelmi viszszatekintésben elenyésző inflációs nyomás jellemezte. A pénzügyi szektor összehúzódása folytatódott, ezzel párhuzamosan viszont folyamatosan épült le az ország külső adóssága is. A nemzetközi tőkepiacokon egészen május hónapig jelentős tőke áramlott a feltörekvő kötvénypiacokra fektető alapokba és stratégiákba, ami lefelé irányuló nyomást fejtett ki a magyar kötvényhozamokra.

2013. első félévében, 9 év után, Magyarország kikerült a túlzott deficit-eljárás hatálya alól is. Ez mindenképpen pozitív üzenet a kötvénypiacra nézve is, jóllehet, ennek hatása már a határozat megszüntése előtt beépült az árakba.

### Az alap befektetési 2013-ban

Az alap portfóliójában az egész év során mérséklet kockázatokat futott, amiket április-május hónapban az amerikai részvény piac emelkedéséből profitáló pozíciók domináltak. A júniusi eladási hullámban a stop-loss szintek elérésével az alap kitétsége minimálisra csökkent.

### ■ 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

Nyitó állomány (db)	544,178,070
Vétel (db)	31,698,492
Visszaváltás (db)	143,419,738
Záró Állomány (db)	432,456,824

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	802,662,223	1.5389
2013.02.28	786,785,412	1.5342
2013.03.29	763,437,627	1.5346
2013.04.30	723,065,035	1.5274
2013.05.31	682,527,369	1.5311
2013.06.28	659,582,475	1.5252

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
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*	839,888,591	1.5551	10.18%
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

#### Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek a tárgyidőszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
USD/HUF	657,155	2013.07.10
USD/HUF	-2,734,704	2013.07.10

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-1/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.