

FÉLÉVES JELENTÉS 2011

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

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű származtatott ügyletekbe fektető 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 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.
---------------	--

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	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 forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	534,656,312
Vétel (db)	67,683,372
Visszaváltás (db)	44,747,124
Záró Állomány (db)	557,592,560

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	765,455,651	1.3925
2011.02.28	808,473,515	1.4222
2011.03.31	811,754,695	1.4341
2011.04.29	788,206,963	1.4061
2011.05.31	763,023,585	1.3596
2011.06.30	755,835,163	1.3555

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.31*	1,316,142,916	1.712	10.80%
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%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	E_ÉRT	LEJÁR
EUR/HUF	-1,977,822	2011.08.03
EUR/HUF	-1,005,224	2011.08.03

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Abszolút Hozam Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.06.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	13,605,494	1.8%	15,692,264	2.0%
Betét	51,941,876	6.9%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	113,842,128	15.0%	369,421,030	47.3%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	199,342,200	25.5%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	15,293,208	2.0%	14,831,236	1.9%
Részvény, ETF	573,820,060	75.8%	176,183,059	22.6%
Derivatív ügyletek	-13,408,608	-1.8%	-2,983,046	-0.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	1,998,623	0.3%	8,682,465	1.1%
Portfólió összesen	757,092,781	100.0%	781,169,208	100.0%
Nettó eszközérték:	754,833,109		755,835,163	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.4118		1.3555	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
D110720	Diszkont kincstárjegy	199,342,200	26.2%
MNB110706	Jegybanki kötvény	189,810,190	25.0%
MNB110713	Jegybanki kötvény	179,610,840	23.6%
PROSHARES SHORT RUSSELL2000	ETF	67,780,711	8.9%
S&P500 Short	ETF	67,294,086	8.9%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		Értékpapírok összesen:	759,777,525

Budapest, 2011. augusztus 2.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Értékpapír összesen: Portfólió elem	702,955,396 Eszközérték	100.0% Súly	Értékpapír összesen: Portfólió elem	759,777,525 Eszközérték	100.0% Súly
TRANSOCEAN LTD	34,659,354	4.9%	TRANSOCEAN LTD	23,599,262	3.1%
MAN elsőbbségi	64,741,162	9.2%	MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	14,831,236	2.0%
MNB110105	53,956,908	7.7%	MNB110706	189,810,190	25.0%
MNB110112	59,885,220	8.5%	MNB110713	179,610,840	23.6%
MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	15,293,208	2.2%	D110720	199,342,200	26.2%
CATERPILLAR	71,997,566	10.2%	PROSHARES QQQ ULTRASHORT	17,509,000	2.3%
ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF	23,255,823	3.3%	PROSHARES SHORT RUSSELL2000	67,780,711	8.9%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	83,904,707	11.9%	S&P500 Short	67,294,086	8.9%
MECHEL PREF	21,848,042	3.1%			
MOSAIC CO.	39,661,384	5.6%			
OIL SERICE HOLDRS TRUST	46,714,420	6.6%			
PEABODY ENERGY COPR	79,754,909	11.3%			
Powershares DB Agriculture	20,163,108	2.9%			
PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	63,102,529	9.0%			
VALERO ENERGY CORP	24,017,056	3.4%			

Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
USA dollár	USD	51,941,876	0
Összesen		51,941,876	0

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	11,421,516	9,462,852
Euró	EUR	1,305,378	154,687
USA dollár	USD	878,600	6,074,725
Összesen		13,605,494	15,692,264