

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mérő Máttyás
Mérő Máttyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ 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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
--------------------	-----------------------------	-----------------------------------

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Budapest Abszolút Hozam Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	68,941,655	8.2%	278,811,235	33.2%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	500,221,774	59.4%	193,845,188	23.1%
Diszkont kincstárjegy	203,335,882	24.1%	297,036,900	35.4%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	16,154,348	1.9%	11,795,292	1.4%
Részvény, ETF	53,444,887	6.3%	61,590,795	7.3%
Derivatív ügyletek	-3,877,589	-0.5%	-2,453,134	-0.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	4,227,420	0.5%	-1,123,465	-0.1%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	382,025	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	842,448,377	100.0%	839,884,836	100.0%
Díjak	-2,559,785		-2,208,423	
Nettó eszközérték:	839,888,592		837,676,413	
Befektetési jegy darabszám	540,070,128		544,178,070	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.5551		1.5393	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
D130327	Diszkont kincstárjegy	197,251,600
MNB130102	Jegybanki kötvény	193,845,188
D130109	Diszkont kincstárjegy	99,785,300
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	ETF	61,590,795
MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	Befektetési jegy	11,795,292
	Értékpapírok összesen:	564,268,175

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	HU0000708961	16,154,348	1.9%	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D120118	HU0000518618	49,840,700	5.9%	6.4%
	D120307	HU0000518303	24,678,375	2.9%	3.2%
	D120215	HU0000518667	128,816,807	15.3%	16.7%
ETF	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	US74347R2976	1,311,177	0.2%	0.2%
	S&P500 Short	US74347R5037	26,389,710	3.1%	3.4%
Jegybanki kötvény	MNB120111	HU0000623855	214,499,480	25.5%	27.7%
	MNB120104	HU0000623848	285,722,294	34.0%	37.0%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	25,744,000	3.1%	3.3%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	MACROGAMMA 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%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,481,880	0.3%	1,345,168	0.2%
Euro	EUR	110,749	0.0%	102,591	0.0%
USA dollár	USD	66,349,026	7.9%	277,363,476	33.1%
Összesen		68,941,655		278,811,235	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Az Alapban nem voltak betétek az év végén

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglebegtette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangolóbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 6 százalék köré, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a

jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap portfóliójában az egész év során mérséklet kockázatokat futott, amiket az év közepén a részvénypiacok esésre számító pozíciók domináltak. Az év negyedik negyedében enyhe részvénypiaci, hosszú pozíció jellemezte az alapot.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3 melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

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)	540,070,128
Vétel (db)	185,486,068
Visszaváltás (db)	181,378,126
Záró Állomány (db)	544,178,070

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	835,711,408	1.5096
2012.02.29	811,857,833	1.5170
2012.03.30	848,787,973	1.5041
2012.04.27	852,214,787	1.4921
2012.05.31	869,153,639	1.5571
2012.06.29	823,474,918	1.5069
2012.07.31	863,079,910	1.5565
2012.08.31	866,638,509	1.5330
2012.09.28	915,097,952	1.5723
2012.10.31	907,744,442	1.5547
2012.11.30	886,263,039	1.5519
2012.12.28	837,676,413	1.5393

■ 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 Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
USD/HUF	USD	102,639,680	416,000	2012.01.04	2012.01.18
HUF/USD	HUF	450,000	100,854,000	2012.01.26	2012.02.29
USD/HUF	USD	96,655,500	450,000	2012.02.24	2012.02.29
HUF/USD	HUF	450,000	97,060,500	2012.02.24	2012.03.28
HUF/USD	HUF	450,000	99,603,000	2012.03.26	2012.04.25
USD/HUF	USD	99,220,500	450,000	2012.03.26	2012.03.28
USD/HUF	USD	103,194,000	450,000	2012.04.11	2012.04.25
HUF/USD	HUF	300,000	66,090,000	2012.04.25	2012.05.23
USD/EUR	USD	1,000,000	1,292,945	2012.05.09	2012.06.13
HUF/USD	HUF	1,000,000	223,600,000	2012.05.10	2012.06.13
HUF/USD	HUF	300,000	69,666,000	2012.05.22	2012.06.20
USD/HUF	USD	69,387,000	300,000	2012.05.22	2012.05.23
USD/EUR	USD	1,000,000	1,244,841	2012.05.30	2012.06.13
HUF/USD	HUF	180,000	43,799,400	2012.05.31	2012.06.13
HUF/USD	HUF	180,000	42,890,400	2012.06.12	2012.07.05
USD/EUR	USD	1,000,000	1,250,600	2012.06.12	2012.07.05
USD/HUF	USD	42,750,000	180,000	2012.06.12	2012.06.13
EUR/USD	EUR	1,250,500	1,000,000	2012.06.12	2012.06.13
USD/HUF	USD	237,370,000	1,000,000	2012.06.12	2012.06.13
HUF/USD	HUF	1,000,000	238,830,000	2012.06.12	2012.07.25
USD/EUR	USD	1,000,000	1,251,530	2012.06.12	2012.07.05
EUR/USD	EUR	1,251,400	1,000,000	2012.06.12	2012.06.13
USD/HUF	USD	69,789,000	300,000	2012.06.18	2012.06.20
HUF/USD	HUF	300,000	70,152,000	2012.06.18	2012.07.27
EUR/USD	EUR	1,256,500	1,000,000	2012.07.03	2012.07.05
USD/EUR	USD	1,000,000	1,256,900	2012.07.03	2012.08.08
EUR/USD	EUR	1,257,000	1,000,000	2012.07.03	2012.07.05
USD/EUR	USD	1,000,000	1,257,400	2012.07.03	2012.08.08
HUF/USD	HUF	180,000	41,176,800	2012.07.03	2012.08.08
USD/HUF	USD	40,986,000	180,000	2012.07.03	2012.07.05
HUF/USD	HUF	1,000,000	240,340,000	2012.07.24	2012.08.29
USD/HUF	USD	239,150,000	1,000,000	2012.07.24	2012.07.25
USD/HUF	USD	69,270,000	300,000	2012.07.26	2012.07.27
HUF/USD	HUF	300,000	69,615,000	2012.07.26	2012.08.29
EUR/USD	EUR	1,241,800	1,000,000	2012.08.07	2012.08.08
USD/EUR	USD	1,000,000	1,242,123	2012.08.07	2012.09.05
EUR/USD	EUR	1,241,500	1,000,000	2012.08.07	2012.08.08
USD/HUF	USD	40,140,000	180,000	2012.08.07	2012.08.08
HUF/USD	HUF	180,000	40,309,200	2012.08.07	2012.09.05

USD/EUR	USD	1,000,000	1,241,800	2012.08.07	2012.09.05
EUR/USD	EUR	1,256,810	1,000,000	2012.08.23	2012.09.05
EUR/USD	EUR	1,257,200	1,000,000	2012.08.23	2012.09.05
USD/HUF	USD	288,925,000	1,300,000	2012.08.28	2012.08.29
HUF/USD	HUF	1,300,000	290,173,000	2012.08.28	2012.09.26
USD/HUF	USD	40,590,000	180,000	2012.09.04	2012.09.05
HUF/USD	HUF	180,000	40,793,400	2012.09.04	2012.10.10
HUF/USD	HUF	1,300,000	286,624,000	2012.09.24	2012.10.31
USD/HUF	USD	285,194,000	1,300,000	2012.09.24	2012.09.26
USD/HUF	USD	212,287,000	950,000	2012.09.26	2012.10.31
USD/HUF	USD	39,420,000	180,000	2012.10.08	2012.10.10
HUF/USD	HUF	180,000	39,618,000	2012.10.08	2012.11.14
USD/AUD	USD	1,000,000	1,013,400	2012.10.08	2012.11.14
HUF/USD	HUF	1,120,000	245,896,000	2012.10.09	2012.10.17
HUF/USD	HUF	1,120,000	241,180,800	2012.10.15	2012.10.31
USD/HUF	USD	240,688,000	1,120,000	2012.10.15	2012.10.17
AUD/USD	AUD	1,029,900	1,000,000	2012.10.17	2012.11.14
USD/HUF	USD	77,028,000	350,000	2012.10.30	2012.10.31
HUF/USD	HUF	350,000	77,332,500	2012.10.30	2012.11.28
USD/HUF	USD	246,220,800	1,120,000	2012.10.30	2012.10.31
USD/HUF	USD	78,617,000	350,000	2012.11.09	2012.11.28
USD/HUF	USD	40,345,200	180,000	2012.11.09	2012.11.14
HUF/USD	HUF	1,600,000	353,552,000	2012.11.19	2012.11.28
HUF/USD	HUF	230,000	50,613,800	2012.11.21	2012.11.28
USD/HUF	USD	347,984,000	1,600,000	2012.11.26	2012.11.28
HUF/USD	HUF	1,600,000	349,984,000	2012.11.26	2013.01.09

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/USD	-2,453,134	2013.01.09

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

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

A PSZÁF KE-III-50114/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 842.283 E Ft, a tárgyévi eredmény 6.029 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mérő Mátyás
Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193

a vállalkozás címe

2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

2012 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	845 999	0	844 736
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	4 227	0	382
09.	Követelések	4 227		382
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	773 158	0	564 268
14.	1. Értékpapírok	770 298		564 015
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2 860	0	253
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2 357		1 699
17.	b) egyéb	503		-1 446
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	68 614		280 086
19.	1. Pénzeszközök	63 949		275 112
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4 665		4 974
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3 878		-2 453
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	842 121	0	842 283
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	839 283	0	838 888
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	540 070	0	544 178
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 685 625		6 871 111
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6 145 555		-6 326 933
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	299 213	0	294 710
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	495 860		498 259
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	3 647		2 774
33.	c) előző év(ek) eredménye	-325 869		-200 294
34.	d) üzleti év eredménye	125 575		-6 029
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	724	0	1 803
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	724		1 803
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 114		1 592
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	842 121	0	842 283

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

2012 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	308 127		112 930
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	158 801		94 335
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	23 751		24 611
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		13
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	125 575	0	-6 029

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2012
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOROTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 MFt forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka
1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 1.150. 620 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

A számviteli törvény 3.§ (3) bekezdése szerinti lényeges hatású hiba - ami szükségessé teszi a beszámoló ismételt közzétételét – a Társaság döntése alapján az a hiba, melynek korrigálása a Társaság hiba feltárását megelőző üzleti évben készített mérlegében kimutatott saját tőkéjének 20%-nál nagyobb mértékű növekedését, vagy csökkenését okozza.

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A követelések az értékpapírok utáni osztalék követelést tartalmazza. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, valamint kapott kamatot és osztalékot tartalmaz.

A fizetendő kamatokat, valamint a pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát az eredménykimutatás tartalmazza, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	4 227	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		382
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	4 227	382

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

		Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	0	0
Látraszóló betét kamata	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
<u>Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek</u>		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	709	678
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
<u>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</u>	15	1 125
Összes rövid lejáratú kötelezettség	724	1 803

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	15	2
BB forgalmazási számla negatív egyenleg		1 123
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	15	1 125

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 685 625	185 486	0	6 871 111
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 145 555	0	181 378	-6 326 933
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	495 860	2 399	0	498 259
Értékelési különbözet tartaléka	3 647	0	873	2 774
Előző év (évek) eredménye	-325 869	125 575	0	-200 294
Üzleti év eredménye	125 575	0	131 604	-6 029
SAJÁT TŐKE	839 283	313 460	313 855	838 888

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 079	575
PSZÁF díj	54	56
Közzétételi díj		
Alapkezelői díj	961	941
Forgalmazási jutalék	20	20
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 114	1 592

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	80 236	21 817
Kapott kamat	24 311	41 126
Kapott osztalék	501	382
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	107 076	0
Árfolyamkülönbözet	96 003	49 605
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	308 127	112 930

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	68 722	55 861
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	13226	
Árfolyamkülönbözet ráfordításai	76853	38 474
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	158 801	94 335

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	10 417	11 159
Letétkezelői díj	810	933
Közzétételi, hirdetési díj		
Felügyeleti díj	201	215
Könyvvizsgálói díj	1 091	1 175
Bankköltség, forgalmi jutalék	470	169
Megbízási, ügynöki díjak	2 986	3 546
Forgalmazási díj	6 169	6 127
Egyéb költség	1 607	1 286
Működési költség összesen	23 751	24 610

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2012 . évi

Értékpapír	Névérték eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözlet E Ft	Piaci érték E Ft
MNB130102	194 000 000	193 567	278	193 845
MNB kötvények összesen:	194 000 000	193 567	278	193 845
MACROGAMMA MONEY WHEEL	12 000 000	12 000	-205	11 795
HUF Befektetési jegyek összesen:	12 000 000	12 000	-205	11 795
D130109	100 000 000	98 394	1 391	99 785
D130327	200 000 000	197 222	30	197 252
Diszkont kincstarjegyek összesen:	300 000 000	295 616	1 421	297 037
Magyar értékpapírok összesen:	506 000 000	501 183	1 494	502 677
S&P 500 DEPOSITARY RECEIPT	2 000	62 832	-1 241	61 591
USD Befektetési jegyek összesen	2 000	62 832	-1 241	61 591
Külföldi értékpapírok összesen:	2 000	62 832	-1 241	61 591
Értékpapírok összesen:		564 015	253	564 268

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Abszolút hozam Származtatott Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (eFt):	838 888
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5416
Darabszám (ezer db):	544 178

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Erték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 803	53%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			73	4%
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			498	28%
	Közvetíteli költség miatt				
	Könyvelési díj miatt			107	6%
	Határidős ügylet miatt kötelezettség				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1 125	62%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 592	47%
	Kötelezettségek összesen:			3 395	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			280 086	33%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			382	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	564 268	67%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		194 000 000	490 882	87%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	194 000 000	193 845	39%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		300 000 000	297 037	61%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				0%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
	USD Részvények				
	EUR Részvények				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			73 386	13%
	HUF Befektetési jegyek	HUF	12 000 000	11 795	16%
	USD Befektetési jegyek	USD	2 000	61 591	84%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-2 453	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			842 283	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2012 . évi

CASH FLOW

	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	87 355	-9 090
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	124 329	-6 702
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-3 647	-2 774
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-35 879	-6 790
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-2 228	3 845
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	609	1 079
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	21	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	503	-522
14.	Értékelési különbözet	3 647	2 774
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-94 613	213 746
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-10 831 767	-10 579 248
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	10 735 908	10 792 321
20.	Kapott hozamok +	1 246	673
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	5 449	6 507
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	216 743	185 486
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-211 329	-181 378
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	35	2 399
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-1 809	211 163

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012. évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (eFt)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2012.12.31	564 015	2012.12.31	564 268	-253
Határidős ügylet	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamából	2012.12.31	1 699	2012.12.31	0	1 699
Értékkülönbözet egyéb	2012.12.31	-1 446	2012.12.31	0	-1 446
Értékpapírok összesen:	2012.12.31	564 268	2012.12.31	564 268	0
Unicredit Huf	2012.12.31	1 345	2012.12.31	1 345	0
Unicredit Huf	2012.12.31	-2	2012.12.31	0	-2
Unicredit Usd	2012.12.31	278 638	2012.12.31	277 363	1 275
Unicredit Eur	2012.12.31	103	2012.12.31	103	0
Unicredit CZK	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Látásoló betét	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Lekötött betét	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Lekötött betét kamata	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2012.12.31	280 084	2012.12.31	278 811	1 273
Származtatott ügylet	2012.12.31	-2 453	2012.12.31	-2 453	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2012.12.31	382	2012.12.31	382	0
Követelések összesen:	2012.12.31	-2 071	2012.12.31	-2 071	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Szállítók	2012.12.31	-678	2012.12.31	0	-678
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2012.12.31	-678	2012.12.31	0	-678
Könyvvizsgálati díj	2012.12.31	-575	2012.12.31	-574	-1
Felügyeleti díj	2012.12.31	-56	2012.12.31	-55	-1
Leételezési díj	2012.12.31	0	2012.12.31	-46	46
Forg. jutt./könyvelési díj	2012.12.31	-20	2012.12.31	-97	77
Alapkezelői díj	2012.12.31	-941	2012.12.31	-1 437	496
Passzív időbeli elhatárolások	2012.12.31	-1 592	2012.12.31	-2 209	617
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31	-1 123	2012.12.31	-1 123	0
Nettó eszközérték (ezer Ft)		838 888		837 676	1 212
Befektetési jegyek (ezer darab)		544 178		544 178	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1,5416		1,5393	0,0022

A Lekötésről által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzeszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizaárfolyamkülönbségek hatásából.

Üzleti jelentés 2012 - Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

■ 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 alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	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 eszközösszetétel (értékpapirokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Részvény: -200% - +200%	Felvehet tőkeáttételes és nettó rövid pozíciókat is

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglepettette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangelőbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 6 százalék köré, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap portfóliójában az egész év során mérséklet kockázatokat futott, amiket az év közepén a részvénypiacok esésre számító pozíciók domináltak. Az év negyedik negyedében enyhe részvénypiaci, hosszú pozíció jellemezte az alapot.

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.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

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

A PSZÁF KE-III-50114/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.