

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	
Rövid neve	Budapest Dupla Trend Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapba fektető alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. augusztus 31. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10 000 HUF	ISIN kód HU0000704481

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.*
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Agócs Gábor / 005600

Az Alap célja	Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti..
---------------	---

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 193.*
---------------------	-----------------------------

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	163,390
Vétel (db)	291
Visszaváltás (db)	49,481
Záró Állomány (db)	114,200

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	1,755,808,262	10,929.2649
2010.02.26	1,725,982,628	10,968.9969
2010.03.31	1,711,917,050	11,015.2049
2010.04.30	1,663,463,410	11,053.5006
2010.05.31	1,618,066,560	11,089.7877
2010.06.30	1,594,676,307	11,123.5792
2010.07.30	1,505,502,082	11,156.0818
2010.08.31	1,461,202,564	11,192.2375
2010.09.30	1,453,457,160	11,226.7284
2010.10.29	1,376,527,432	11,258.7408
2010.11.30	1,320,083,161	11,292.6069
2010.12.31	1,293,755,365	11,328.8561

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.29*	3,093,642,453	9,713.5901	-2.87%
2007.12.29	3,150,312,244	9,891.5250	1.83%
2008.12.31	3,446,943,582	10,822.9046	9.34%
2009.12.31	1,778,409,096	10,884.4427	0.57%
2010.12.31	1,293,755,365	11,328.8561	4.08%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2010-es év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-ben

Az alap nyíltvégű alapként befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fekteti vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudja elérni, hogy az árfolyam majdnem minden nap növekedjen.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Számlapénz	93,216,670	5.2%	54,360,060	4.2%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	1,725,302,169	97.0%	1,240,405,653	95.8%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-39,503,409	-2.2%	-22,656	0.0%
Portfólió összesen	1,779,015,430	100.0%	1,294,743,057	100.0%
Nettó eszközérték:	1,778,409,097		1,293,755,366	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	10,884.4427		11,328.8561	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	1,240,405,653	100.0%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	1,725,302,169	100.0%	Portfólió összesen:	1,240,405,653	100.0%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	1,725,302,169	100.0%	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	1,240,405,653	100.0%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	93,069,363	Folyószámla HUF	53,970,885
Folyószámla HUF	147,307	Folyószámla HUF	389,175

Piaci folyamatok 2010

Magyarország

A magyar gazdaság 2010-ben formálisan ismét növekedési pályára állt, jóllehet, a növekedést szinte kizárólag az export húzta. Jelentésünk írásakor még csak az év első háromnegyed évének bruttó hazai össztermék-számaait ismerjük, ami éves szinten alig látható, 0,9%-os emelkedést produkált, viszont a negyedév/negyedév típusú adatok változó ütemű, de folyamatos bővülésről adtak tanúbizonyságot. Az év során végig stagnált a lakossági fogyasztás, a beruházások pedig – legalábbis az első három negyedévben – 4,2%-kal estek vissza. A konjunktúrát, mint fentebb említettük, kizárólag az export húzta, ott is elsősorban a Németország felé irányuló kivitel. A magyar feldolgozóipar ugyanis az elmúlt években jelentős beszállítói kapacitásokat épített ki Németország felé, amely viszont az ázsiai importkereslet farvizén 2010-ben meglepően robusztus növekedést produkált. A német üzleti bizalom az újraegyesítés óta nem volt olyan magas, mint most, nem csoda, hogy bizonyos magyarországi termékek iránt jelentős kereslet mutatkozott. Ez a folyamat mutatkozik meg az ipari termelés számaiban is: az év első tizenegy hónapjában 10% feletti bővülést produkált az ipar úgy, hogy belföldi értékesítései 3%-kal visszaestek, miközben az exportértékesítés több mint 16%-kal nőtt.

Az infláció 2010 folyamán mindössze két hónapban, augusztusban és szeptemberben esett bele a jegybank és a kormány inflációs célkitűzésének (3±1%) sávjába (akkor is csak éppen hogy: 3,7%, ill. 3,8% volt az éves árnövekedés üteme), az év többi hónapjában szinte végig felette helyezkedett el. Az éves infláció így átlagosan 4,9% lett. A decemberben mért éves áremelkedés üteme pedig 4,7%-ra rúgott. A célnál magasabb inflációban nagy szerepe volt a 2010-ben ismét megugró élelmiszeráraknak, amelyek termelői szinten az év első tizenegy hónapjában átlagosan 16,2%-kal nőttek.

2009 júniusa óta borítékolható volt a tavaly áprilisi választások kimenetele, bár mértéke, azaz a 2/3-os győzelem, még a második fordulóban is kérdéses volt, aminek köszönhetően lassan álltak össze a kormány gazdaságpolitikai programjának főbb pontjai. A költségvetési hiánycél ugyan teljesült, azonban csak átmeneti intézkedésekkel – ágazati különadókkal - sikerült a pénzügyi egyensúlyt kontroll alatt tartani. Hosszú távon nem volt túl befektetőbarát intézkedés a Költségvetési Tanácsra vonatkozó előírások jelentős mértékű megváltoztatása, valamint a magánnyugdíjpénztári rendszer de facto megszüntetése. Mindezek mellett a médiatörvény, a kelleténél is rosszabb színben tüntette fel Magyarországot a külföldi befektetők szemében. Az ország megítélése olyannyira rossz volt, hogy több hitelminősítő is -,ahogy 2002-2006 óta trendszerűen - rontott besorolásán, és most az ország mindhárom intézménynél a befektetői kategória legalján helyezkedik el.

A hazai kötvénypiac ennek megfelelően meglehetősen nagy hullámzást produkált, és az év végéig nem is áramlott be jelentős mennyiségű tőke a piacra. A jegybank az alapkamatot január és április között négy lépcsőben 100 bázisponttal, 5,25%-ra csökkentette, majd november végétől két huszonöt bázispontos emeléssel 5,75%-ra vitte fel. A 10 éves referenciakamat valamivel 8 százalék alatt nyitotta az évet, és gyakorlatilag ugyanott zárta, viszont közben volt 6,5 és 8,5 százalék is.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,818,505	0	1,294,751
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,725,302	0	1,240,406
14.	1. Értékpapírok	1,688,052		1,163,503
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	37,250	0	76,903
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
17.	b/ egyéb	37,250		76,903
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	93,203	0	54,345
19.	1. Pénzeszközök	93,203		54,345
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	14	0	14
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	14		14
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,818,519	0	1,294,765
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,778,397	0	1,293,794
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,633,900	0	1,142,000
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,187,400		3,190,310
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,553,500		-2,048,310
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	144,497	0	151,794
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-108,388		-164,146
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	37,250		76,903
33.	c) előző év(ek) eredménye	25,766		215,634
34.	d) üzleti év eredménye	189,869		23,403
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	39,684	0	205
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	39,684		205
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	438		766
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,818,519	0	1,294,765

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	430,264		27,462
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	175,087		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	65,308		4,059
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	189,869	0	23,403

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	63,951	782
Letétkezelői díj	277	636
Felügyeleti díj	185	390
Könyvvizsgálói díj	241	583
Bankköltség, forgalmi jutalék	10	7
Forgalmazási díj	346	778
Egyéb költség	6	7
Könyvelési díj	292	876
Működési költség összesen	65,308	4,059

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600