

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	
Rövid neve	Budapest Hozamtár Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap	
Futamideje	határozott: 2007. október 29-től 2011. október 29-ig	
Indulás dátuma	2007. október 29. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.564-1/2007)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10000 HUF	ISIN kód HU0000705710

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	Jasku Zsolt / 005158

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező részvénypiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az Alap a részvénypiac eszközeiben rejlő befektetési lehetőséget kívánja kiaknázni, olyan, a befektetők számára egyedülállóan kedvező módon, hogy a részvénypiaci teljesítményhez kötött kifizetés mellett a szokásosnál lényegesen gyakrabban – évente a futamidő meghatározott napjain és az Alap lejáratakor (Tőkevédett napok) tőkevédelmet nyújt a befektetőknek.
---------------	--

*: 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)	197,425
Vétel (db)	81
Visszaváltás (db)	83,276
Záró Állomány (db)	114,230

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	1,959,738,447	9,928.4572
2010.02.26	1,976,361,556	10,039.6818
2010.03.31	1,996,371,528	10,265.8099
2010.04.30	1,997,608,605	10,283.5935
2010.05.31	1,947,635,276	10,092.3680
2010.06.30	1,932,879,742	10,016.9970
2010.07.30	1,965,981,168	10,188.5425
2010.08.31	1,942,777,261	10,122.9022
2010.09.30	1,961,848,601	10,249.5107
2010.10.29	1,971,054,372	10,353.4270
2010.11.30	1,178,197,651	10,179.9567
2010.12.31	1,169,609,040	10,239.0706

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29*	4,007,458,688	9,891.7358	-0.59%
2008.12.31	2,312,805,026	10,025.4669	1.34%
2009.12.31	2,006,344,585	10,162.5660	1.37%
2010.12.31	1,169,609,140	10,239.0706	0.75%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Termék:	Kötésnap:	Lejárat:	Pozíció értéke:	Devizanem	Árfolyam:	Eszközérték:
nem tőzsdei származtatott	2010.10.29	2011.10.29	1,183,710,000	HUF	-2	-23,674,200
Mögöttes termék:	1/20 NESN VX Equity; 1/20 NOVN VX Equity; 1/20 RUKN VX Equity; 1/20 DTE GY Equity; 1/20 INGA NA Equity; 1/20 ELE SM Equity; 1/20 TEF SM Equity; 1/20 FP FP Equity; 1/20 FTE FP Equity; 1/20 LLOY LN Equity; 1/20 5 HK Equity; 1/20 ENEL IM Equity; 1/20 ENI IM Equity; 1/20 ISP IM Equity; 1/20 7201 JT Equity; 1/20 8411 JT Equity; 1/20 9437 JT Equity; 1/20 MO UN Equity; 1/20 T UN Equity; 1/20 USB UN Equity					

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.

2010.10.29-től az Alap részesedési mutatója 70%.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét, a tőkepiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja.

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	53,413,291	2.6%	13,714,756	1.2%
Betét	1,975,811,111	98.0%	1,182,119,722	100.8%
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	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-12,379,118	-0.6%	-23,674,200	-2.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Portfólió összesen	2,016,845,284	100.0%	1,172,160,278	100.0%
Nettó eszközérték:	2,006,344,585		1,169,609,040	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	10,162.5660		10,239.0706	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Az alapban december 31-én nem voltak értékpapírok.

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	46,299,780	Folyószámla HUF	406,513
Folyószámla HUF	7,113,511	Folyószámla HUF	13,308,243
Lekötött betét	1,216,884,000	Lekötött betét HUF	1,010,797,500
Lekötött betét	404,928,000	Lekötött betét HUF	171,322,222
Lekötött betét	252,884,444		
Lekötött betét	101,114,667		

Nemzetközi gazdasági környezet

2010-et a nemzetközi tőkepiacon két periódusra lehet bontani: a januártól júliusig terjedő időszakot az amerikai gazdaság újabb recessziós hulláma miatti félelem határozta meg, míg augusztustól az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve második lazítási csomagja okozta optimizmusban fürödtek a piacok. Az év elején alapvetően az táplálta a félelmeket, hogy a pénzügyintézetek hitelezésének újraéledése ugyan beindított egy erőteljes készletciklust, de vajon stabil-e a fellendülés a globális gazdaságban. Mára kiderült, hogy egyrészt a feltörekvő piacok növekedése, másrészt a történelmi összehasonlításban példátlanul erőteljes amerikai monetáris (jegybanki) és fiskális (kormányzati) lazítás megtette hatását, és így optimista második félévet zárhattunk 2010 decemberében.

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénypiacok

A fejlett piaci tőzsdékkal összhangban a 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a régiós tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket a 2010-es év során. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 0,5%-os, a lengyel index 14,9%-os, a cseh mutató pedig 9,6%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 20,9%-ot emelkedett. Az EMEA régióon belül egyébként a legjobban teljesítő tőzsdék az orosz (+22,5%), a török (+21,4%) és a dél-afrikai (+16,1%) börzék voltak – tükrözve a kedvező piaci hangulatot és a nyersanyagárak emelkedését (2010-ben az olaj 15%-kal, az arany közel 30%-kal, az ipari fémeket tartalmazó LME Index pedig 23,8%-kal emelkedett). A befektetői bizalom visszatérése mindezek mellett a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlás folytatódásában is tükröződött.

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)	2,002,268	0	1,182,588
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)	0	0	0
14.	1. Értékpapírok	0		0
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	0
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
17.	b/ egyéb	0		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2,002,268	0	1,182,588
19.	1. Pénzeszközök	2,002,268		1,182,588
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	26,777	0	13,246
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	26,777		13,246
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-12,379		-23,674
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,016,666	0	1,172,160
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,006,165	0	1,169,609
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,974,250	0	1,142,300
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,190,450		4,191,260
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,216,200		-3,048,960
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	31,915	0	27,309
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-9,343		-36,816
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-12,379		-23,674
33.	c) előző év(ek) eredménye	51,252		53,637
34.	d) üzleti év eredménye	2,385		34,162
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	10,501		2,551
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,016,666	0	1,172,160

*: 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	261,795		159,415
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	201,165		100,443
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	58,245		24,810
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,385	0	34,162

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	58,233	24,796
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	12	14
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	58,245	24,810

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (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 Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 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 Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 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

Jasku Zsolt
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005158