

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Euró Pénzpiaci Alap*	
Elnevezés angolul	Budapest Euro Money Market Investment Fund	
Rövid név	Budapest Euró Pénzpiaci Alap	
Rövid név angolul	Budapest Euro Money Market Investment Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű európai befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560

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 célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott kötvényekbe, kincstárjegyekbe, és letéti jegyekbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvénytípusú befektetései, valamint bankbetétek is.
---------------	--

*: 2011. január 25-ig Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap

***: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest Váci út 193.**
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest Roosevelt tér 7-8.
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
ERSTE Befektetési Zrt	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

*: Az Alap "EUR" sorozatának is forgalmazója

***: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat
Nyitó állomány (db)	460,594,573	1,235,370,129
Vétel (db)	6,763,601,274	1,793,001,916
Visszaváltás (db)	5,884,900,100	1,094,556,128
Záró Állomány (db)	1,339,295,747	1,933,815,917

Dátum	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		Alap
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (Ft)	Árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	2,581,710,076	1.3538	9,148,516	0.004990	5,063,702,558
2010.02.26	3,131,218,954	1.3492	10,409,632	0.005002	5,938,800,761
2010.03.31	5,307,380,573	1.3354	11,612,900	0.005026	8,392,928,195
2010.04.30	4,765,532,452	1.3442	12,289,249	0.005026	8,052,660,821
2010.05.31	1,419,331,079	1.3669	10,826,750	0.004968	4,398,311,280
2010.06.30	845,949,939	1.4222	10,078,857	0.004973	3,728,503,040
2010.07.30	999,407,799	1.4210	9,686,327	0.004983	3,761,657,738
2010.08.31	1,254,027,266	1.4337	9,678,501	0.005008	4,024,691,766
2010.09.30	1,862,573,843	1.3926	10,228,548	0.005034	4,692,403,893
2010.10.29	2,352,309,479	1.3693	10,310,450	0.005041	5,153,040,202
2010.11.30	1,767,969,992	1.4173	10,326,692	0.005032	4,676,586,056
2010.12.31	1,874,330,008	1.3995	9,733,338	0.005033	4,580,684,605

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
06.12.31*	1,103,306,654	1.134	-2.74%	-	-
07.12.31	703,167,339	1.1746	3.58%	-	-
08.12.31	699,676,827	1.2328	4.91%	0.004656	0.28%*
09.12.31	2,280,159,861	1.3445	9.06%	0.004970	6.74%
10.12.31	4,580,684,605	1.3995	4.09%	0.005033	1.27%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult

Derivatív ügyletek bemutatása:

Termék:	Kötésnap:	Lejárat:	Pozíció értéke:	Devizanem	Árfolyam:
EUR/HUF	2010.11.02	2011.02.04	219,098	EUR	1,212,360
HUF/EUR	2010.11.17	2011.02.04	214,592	EUR	40,470
EUR/HUF	2010.12.29	2011.05.09	310,625	EUR	-114,092
CHF/EUR	2010.05.14	2011.03.31	400,000	EUR	9,359,165
CHF/EUR	2010.05.17	2011.02.24	500,000	EUR	11,587,289
EUR/CHF	2010.02.22	2011.02.24	788,860	CHF	-36,893,944
EUR/CHF	2010.03.29	2011.03.31	280,505	CHF	-11,224,836
EUR/CHF	2010.07.06	2011.03.31	101,351	CHF	-1,930,746
EUR/CHF	2010.11.17	2011.11.21	75,103	CHF	-1,570,414

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.

2010.08.02-től módosult az Alap tájékoztatójában az egyes elemek értékelési módszere rész.

2011.01.26-tól módosult az Alap neve, befektetési politikája, forgalmazási paraméterei és értékelése. Továbbá módosult még az Alap sorozatának megnevezése és a Kezelési Szabályzat több pontja.

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 részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap deviza folyószámla hitelkerettel rendelkezik.

A hitelkeret kihasználása:

dátumtól	dátumig	napok száma	kamatláb (%)	kamat (EUR)
2010.05.13	2010.05.13	1	0.958	1,16-

Az alap befektetési 2010-ben

Az alap a nyomot pénzpiaci kamatok miatt nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euró denominált vállalati, és nem Eurózóna tag állampapírokba. Az EUR/HUF árfolyam függvényében a forgalmazás miatt az alaplátást magas volatilitás jellemezte, így jelentős készpénz állománnyal is rendelkezett, mely a folyószámlán került lekötésre rövidebb időszakra. Az alap eszközértékének megközelítőleg harmadát hosszabb, pár hónapos euró betétek tették ki.

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	151,143,075	6.6%	74,788,579	1.6%
Betét	975,193,462	42.7%	1,538,899,249	33.5%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	55,214,630	2.4%	517,464,953	11.2%
Államkötvény	436,671,504	19.1%	1,153,340,367	25.1%
Jelzáloglevél	466,337,071	20.4%	691,538,934	15.0%
Vállalati kötvény	210,362,827	9.2%	665,470,159	14.5%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-2,990,291	-0.1%	-29,534,748	-0.6%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-8,225,164	-0.4%	-11,560,035	-0.3%
Portfólió összesen	2,283,707,115	100.0%	4,600,407,458	100.0%
Nettó eszközérték:	2,280,159,861		4,580,684,606	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.3445		1.3995	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
OTP 4.25 Jelzáloglevél	Jelzáloglevél	691,538,934	22.8%
REPHUN 3.625 10/11	Államkötvény	669,092,402	22.1%
ROMTB 0 07/29/11	Diszkont kincstárjegy	517,464,953	17.1%
ROMANI 8.5 5/12	Államkötvény	247,707,360	8.2%
OTPHB 4 02/24/12	Vállalati kötvény	211,240,755	7.0%

*: 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:	1,168,586,032	100.0%	Portfólió összesen:	3,015,205,485	100.0%
POLGB 0 07/25/10	32,460,675	2.8%	OTPHB 4 02/24/12	211,240,755	7.0%
POLGB 5.75 03/24/10	61,525,712	5.3%	FHBHU 10.5 05/11	88,605,360	2.9%
REPHUN 4 09/27/10	137,867,223	11.8%	OTP 4.25 Jelzáloglevél	691,538,934	22.9%
REPHUN 6.75 07/2014	35,886,121	3.1%	REPHUN 5.625 06/11	201,664,827	6.7%
ROMANI 5.75 07/10	168,931,773	14.5%	ROMANI 8.5 5/12	247,707,360	8.2%
NGTB 0 03/17/10	55,214,630	4.7%	REPHUN 3.625 10/11	669,092,402	22.2%
FHB FJ14NF01	58,984,450	5.0%	MOLHB 3.875 10/15	150,288,166	5.0%
OTP 4.25 Jelzáloglevél	176,729,444	15.1%	OTPHB 5.75 05/11	202,726,950	6.7%
OTP 4.5 Jelzáloglevél	230,623,177	19.7%	REPHUN 6.75 07/2014	34,875,778	1.2%
FHBHU 10.5 05/11	86,547,200	7.4%	ROMTB 0 07/29/11	517,464,953	17.2%
OTPHB 5.75 05/11	70,402,697	6.0%			
OTPHBFloat 07/10	53,412,930	4.6%			

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla EUR	117,675,881	Folyószámla HUF	9,736,096
Folyószámla PLN	3,559,548	Folyószámla HUF	11,377,793
Folyószámla HUF	25,138,539	Folyószámla NOK	1,482,375
Folyószámla HUF	488,484	Folyószámla RON	2,195,793
Folyószámla NOK	3,987,307	Folyószámla CHF	704,966
Folyószámla USD	293,316	Folyószámla SEK	226,741
Lekötött betét	163,258,022	Folyószámla USD	200,790
Lekötött betét	108,616,570	Folyószámla CZK	3,727,987
Lekötött betét	108,566,979	Folyószámla EUR	45,136,038
Lekötött betét	92,223,429	Lekötött betét EUR	141,910,553
Lekötött betét	109,534,339	Lekötött betét EUR	167,878,249
Lekötött betét	135,633,209	Lekötött betét EUR	558,988,631
Lekötött betét	108,383,039	Lekötött betét EUR	279,926,838
Lekötött betét	67,737,709	Lekötött betét EUR	139,917,076
Lekötött betét	81,240,166	Lekötött betét EUR	250,277,902

Piaci folyamatok 2010

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 pénzintézetek 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 – Eurózóna

A 2010-es év során a fejlett piaci jegybankok továbbra is kiugróan alacsony szinten tartották a jegybanki alapkamatokat, hogy stimulálják a gazdasági aktivitást. Az Euró-övezetben a bankrendszer és a perifériás országok adósságválságának kezelésének első számú eszközét az ECB (Európai Központi Bank) likviditás aukciói, majd állampapír vásárlásai jelentették. A két tényező eredőjeként egészen a nyár végéig rendkívül nyomott szinten maradtak az európai pénzügyi kamatok. Az ECB az egész év során 1%-on tartotta az alapkamatot, az árszínvonal növekedési ütem a 2009 végi defláció után ismét pozitívba váltott, azonban csak az év végére haladta meg a 2%-os célértéket, elsősorban az élelmiszer és üzemanyagárak gyors felfutásának köszönhetően. Az Euró-zóna országainak gazdasági teljesítményét jellemző külön utak (pl. Németország és vele ellentétben Görögország) miatt nehéz helyzetben volt a központi bank, hiszen az erőteljes német növekedés mellett, a fiskális megszorításokat alkalmazó, adósságproblémával küszködő perifériás országok jóval gyengébb teljesítményt nyújtottak. Az adósságprobléma kezelését az év során nagyrészt az ad hoc megoldások jellemezték, a döntéshozatalt általában a rendkívüli piaci stresszhelyzetek kényszerítették ki. Így kapott egyszeri segítséget Görögország, majd hozták tető alá az Európai Pénzügyi Stabilitási Alapot (EFSF), amelynek forrásait az ír mentőcsomagnál alkalmazták. A perifériás országok adósságproblémái miatt év vége felé a tőkepiacok már az Euró-övezet fenntarthatóságát kezdték megkérdőjelezni. Az alapproblémát az jelenti, hogy heterogén gazdaságok esetében a közös pénzzel működő monetáris uniót, jelentősebb fiskális újraelosztás hiányában, meglehetősen nehéz egyben tartani.

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			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)	2,297,074	0	4,624,116
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2,263	0	0
09.	1. Követelések	2,263		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,168,586	0	3,027,814
14.	1. Értékpapírok	1,125,228		2,925,727
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	43,358	0	102,087
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	32,805		63,070
17.	b/ egyéb	10,553		39,017
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,126,225		1,596,302
19.	1. Pénzeszközök	1,121,009		1,573,626
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	5,216		22,676
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3,218	0	7,740
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3,218		7,740
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-2,990		-29,535
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,297,302	0	4,602,321

MÉRLEG Források (passzívák)

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,283,562	0	4,586,527
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,655,690	0	6,352,792
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	19,195,076		30,809,707
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-15,539,386		-24,456,915
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-1,372,128	0	-1,766,265
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,694,351		-2,502,290
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	45,583		95,228
33.	c) előző év(ek) eredménye	233,817		276,639
34.	d) üzleti év eredménye	42,823		364,158
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	11,907	0	12,438
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11,907		12,438
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,832		3,356
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,297,302	0	4,602,321

*: 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	96,059		508,217
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	34,426		73,285
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	18,810		70,774
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	42,823	0	364,158

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

 adatok eFt-
ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	7,382	30,621
Letétkezelői díj	1,384	5,625
Közzétételi, hirdetési díj	146	112
Felügyeleti díj	370	1,283
Könyvvizsgálói díj	695	758
Bankköltség, forgalmi jutalék	1,018	2,179
Megbízási, ügynöki díjak	0	666
Forgalmazási díj	7,150	28,102
Egyéb költség	666	1,428
Működési költség összesen	18,811	70,774

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Euró Pénzpiaci Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010.évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Euró Pénzpiaci 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 Euró Pénzpiaci 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 Euró Pénzpiaci 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

Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247