

## Éves jelentés 2008.

**Alap megnevezése:** Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott  
Nyíltvégű Befektetési Alap

**Típusa:** nyíltvégű értékpapír alap

**Futamideje:** 2007. július 6. – 2011. január 6-ig

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.*	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
<b>főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.</b>	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Dienes Péter / 006199

\* 2009. Január 1-től Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Jegyzési időszak:	2007.05.07.-	2007.06.22	
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)			572,163
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			5,884
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			37,649
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)			540,398

\*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest MetálMix Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	5,746,040,910	10,108.4032
08.02.29	5,859,398,929	10,342.9570
08.03.31	5,779,029,223	10,214.0345
08.04.30	5,844,406,443	10,362.2758
08.05.30	5,826,713,645	10,410.4600
08.06.30	5,823,220,112	10,434.0271
08.07.31	5,708,001,868	10,271.7512
08.08.29	5,709,363,766	10,307.8877
08.09.30	5,522,658,033	10,001.4996
08.10.31	4,749,659,402	8,774.0068
08.11.28	4,904,133,465	9,076.1317
08.12.31	4,894,421,998	9,057.0690

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest MetálMix Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29*	5,751,733,891	10,052.6142	0.52%
2008.12.31	4,894,421,998	9,057.0690	-9.83%

### Az alap 2007-ben indult.

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

## Éves jelentés 2008.

Származtatott ügyletre vonatkozó információk	
Típus:	nem tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/5 CO1 Cmdty; 1/5 LOZSDY Cmdty; 1/5 LONIDY Cmdty; 1/5 LOAHDY Cmdty; 1/5 LOCADY Cmdty
Névérték:	5,407,450,000
Észközérték:	-607,797,380
Kötésnap:	2007.07.06
Lejárat:	2011.01.06
Árfolyam:	-11.24

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2008-as év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

#### **Egyéb információk**

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az Alap könyvvizsgálói megbízását a 2007-es üzleti évtől a KPMG Hungária nevében Dienes Péter látja el.

Az Alap portfóliójában szereplő elemek értékelésével kapcsolatos szabályozás 2008. augusztus 1-el módosult.

### Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2008.

#### **Állampapír- és devizapiac**

Viharos hozamingadozások jellemezték az állampapírpiacot a 2008-as év során. Az év elején a kedvezőtlen globális környezetnek köszönhetően gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, így a korábban várt kamatcsökkentések elmaradtak. A gyengébb forintnak és az emelkedő nyersanyagáraknak köszönhetően az MNB cél feletti inflációt prognosztizált 2009-re. A kamatemelés helyett azonban a Jegybank, a kormánnyal egyetértésben februárban inkább a forint ingadozási sávjának eltörlése mellett döntött. A döntés indokolt volt, hiszen a régiós tapasztalatok azt mutatták, hogy a szabadon lebegő devizával kedvezőbb infláció és GDP növekedés kombináció érhető el. A sáveltörlés ellenére az MNB az inflációs aggodalmak miatt végül a tavasz folyamán összesen 100 bázisponttal, 8,5%-ra emelte irányadó kamatát. A kamatemelések és a sáveltörlés végül is a forint gyors erősödését hozta, a hazai deviza nyárra rekord szintekre, 230 közelébe ért az euróval szemben. A devizák erősödése régiós jelenség volt, a szlovák eurózóna csatlakozás általános optimista hangulatot szült a régióban. Az erős forint és az egyre romló hazai GDP növekedési kilátások ismét a kamatcsökkentési várakozások megjelenéséhez vezettek.

Az őszi jelentős változást hozott: a globális hangulat egyre negatívabbá vált, egyre valószínűbb lett, hogy a gazdasági visszaesés súlyos és hosszan elhúzódó lesz. A tőzsdék világszerte zuhanásba kezdtek, a befektetők szabadulni kívántak kockázatosabb eszközeiktől. Magyarország magas külső adósságállománya miatt fokozottan nehéz helyzetbe került, ennek eredményeként a forint is gyors ütemű gyengülésbe kezdett. Az állampapírpiac is változott a helyzet, ismét a kamatemelés lehetősége került előtérbe. Október során jelentősen beszűkült az állampapírpiac, a jegyzések megszűntek, kisebb mennyiségeket sem lehetett értékesíteni. Az ország végül az IMF-hez fordult segítségért, az MNB pedig 300 bázispontos kamatemelést hajtott végre, hogy csökkentse egy drasztikus forintgyengülés lehetőségét. Az ÁKK szüneteltette a kötvénykibocsátásokat, sőt visszavásárlásokba kezdett, és visszavásárlási aukciók keretében az MNB is megjelent a piacon. A kereskedelmi bankok és alapkezelők pozícionáltságukból adódóan nem nagyon tudták növelni állományukat, az utóbbiak esetében a folyamatos ügyfél

## Éves jelentés 2008.

visszaváltások inkább kényszereladásokhoz vezettek. A külföldiek által birtokolt állampapír állomány igen jelentősen mérséklődött. Az állampapírpia az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korigálni/csökkenni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors csökkenésbe kezdett a globális tendenciák következtében, és az MNB is azt üzent, hogy tolerálja a rendezett forint gyengülést, így a piac azzal kezdett számolni, hogy a Jegybank majd gyorsan visszaveszi az októberi kamat emelést.

### Az alap befektetési 2008-ban

Az alap statikus 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.

Budapest, 2009. április 20.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.  
vezérigazgató

# Éves jelentés 2008.

## MELLÉKLETEK

Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2008. január 2.			Időszak záró állománya 2008. december 31.		
<b>1. Bankbetétek</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>5,822,714</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>5,525,426</b>
Citibank folyószámla	0	2,521	Citibank folyószámla	0	1,577
Budapest Bank - látraszóló		90,719	Budapest Bank - látraszóló		71,800
Budapest Bank - lekötött		203,348	Budapest Bank - lekötött		3,510,615
Budapest Bank - lekötött		3,497,122	Budapest Bank - lekötött		1,327,888
Budapest Bank - lekötött		1,449,474	Budapest Bank - lekötött		613,545
Budapest Bank - lekötött		579,530			
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli
<b>2. Értékpapírok</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Származtatott termék</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>-45,203</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>-607,797</b>
Struktúrált termék		-45,203	Struktúrált termék		-607,797
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>5,777,511</b>	<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>4,917,628</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	67,325	101,889
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	8	23
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>67,333</b>	<b>101,912</b>

# Éves jelentés 2008.

## MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző évek) módosításai	Tárgyév
a	b		c	d	e
01.	<b>A.</b>	<b>Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B.</b>	<b>Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	5,721,897	0	5,409,368
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1.	Követelések			
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			
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	0
16.		a) kamatokból, osztalékokból			
17.		b) egyéb			
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	5,721,897		5,409,368
19.	1.	Pénzeszközök	5,721,897		5,409,368
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	100,584	0	116,057
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	100,584		116,057
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D.</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-45,203		-607,797
25.		<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	5,777,278	0	4,917,628
26.	<b>E.</b>	<b>Saját tőke (27.+30. sor)</b>	5,753,063	0	4,894,422
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	5,721,630	0	5,403,980
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,806,640		5,865,480
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-85,010		-461,500
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	31,433	0	-509,558
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2,680		2,499
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	-45,203		-607,797
33.		c) előző évek) eredménye	0		79,316
34.		d) üzleti év eredménye	79,316		16,424
35.	<b>F.</b>	<b>Céltartalékok</b>			
36.	<b>G.</b>	<b>Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	0
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	24,215		23,206
41.		<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	5,777,278	0	4,917,628

**Éves jelentés 2008.****"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	235,611		486,322
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	88,962		367,986
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	67,333		101,912
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	79,316	0	16,424

# Éves jelentés 2008.



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: [info@kpmg.hu](mailto:info@kpmg.hu)  
Internet: [www.kpmg.hu](http://www.kpmg.hu)

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2008. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2009. április 20-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2008. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapját képező auditált éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Az Alap adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleget és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készült könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2009. április 29.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi  
Partner

Dienes Péter  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 006199