

# ÉVES JELENTÉS 2010

## Alapadatok

Neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1HUF	ISIN kód: HU0000709290

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	Dr Csemniczky Jánosné / 003093

Az Alap célja	Az alap lehetővé teszi, hogy a befektetők az arany árának, valamint az aranyrészvények árfolyamának változásából részesüljenek. Az alap a befektetéseit úgy alakítja ki, hogy portfóliójának jelentős részét közvetlenül az arany árához kötődő befektetések tegyék ki, míg a portfólió kisebb része aranybányák, illetve az iparág egyéb vállalatainak részvényeibe, valamint az ilyen részvényeket tartalmazó kollektív befektetési formákba kerül.
---------------	---

\*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

## Forgalmazók

Forgalmazó: 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)	
Vétel (db)	1,761,288,218
Visszaváltás (db)	17,075,946
Záró Állomány (db)	1,744,212,272

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.10.29	1,146,939,165	1.0003
2010.11.30	1,414,736,324	1.0064
2010.12.31	1,786,011,170	1.0240

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	1,786,011,170	1.0240	2.40%

\*: 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:
HUF/USD	2010.11.22	2011.01.12	5,000,000	USD	-45,256,820

## 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.

2011.03.01-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet, és a Kezelési Szabályzat 7. pont harmadik mondatában körülírt nettó eszközérték megállapításnak időpontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

2011.03.17-től módosult az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## Az alap befektetései 2010-ben

A portfolió kitétsége az év végére épült ki, és túlnyomó részben fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, melyet Market Vectors Gold Miners ETF egészített ki.

## A portfólió összetétele

Az alapban nincs nyitóállomány (2010. október 18-án indult).  
Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31	Záró állomány 2010.12.31	Súly
	Eszközérték (Ft)	Eszközérték (Ft)	
Számlapénz	0	104,564,543	5.8%
Betét	0	250,382,921	14.0%
Jegybanki kötvény	0	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	330,236,614	18.5%
Államkötvény	0	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0	0.0%
Részvény, ETF	0	1,149,614,136	64.2%
Derivatív ügyletek	0	-45,256,820	-2.5%
Repo	0	0	0.0%
-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	0	0	0.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>0</b>	<b>1,789,541,394</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>0</b>	<b>1,786,011,170</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:		<b>1.0240</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
SPDR GOLD TRUST	ETF	1,007,248,694	68.1%
D110209	Diszkont kincstárjegy	173,000,544	11.7%
D110202	Diszkont kincstárjegy	157,236,070	10.6%
Market Vector Gold Miners	ETF	142,365,442	9.6%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

\*\* : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

Az alapon nincs nyitóállomány (2010. október 18-án indult).

#### Értékpapírok

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	1,479,850,750	100.0%
Market Vector Gold Miners	142,365,442	9.6%
D110202	157,236,070	10.6%
SPDR GOLD TRUST	1,007,248,694	68.1%
D110209	173,000,544	11.7%

\*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

#### Folyószámla és betétek

Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	218,180
Folyószámla HUF	91,357,936
Folyószámla USD	12,988,427
Lekötött betét USD	250,382,921

## 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 – feltörekvő részvénypiacok

A 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a 2010-es év során a feltörekvő piaci tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket. A feltörekvő piaci cégeket tartalmazó MSCI feltörekvő piaci index az év során 19,04%-ot emelkedett. A BRIC országok közül a legjobb teljesítményt Oroszország nyújtotta +22,5%-os teljesítményével, melyet India követett +19,10%-kal. A brazil Bovespa éppen csak pluszban tudta zárni az évet, míg Kína jelentős, -12,82%-os esést könyvelhetett el. A többi jelentősebb piac közül még érdemes kiemelni Dél-Korea +22,22%-os, Törökország +21,40%-os és Dél-Afrika +16,10%-os teljesítményét. A fejlett piacokkal szembeni erős felülteljesítés az év elején alakult ki, ami a negyedik negyedévben átfordult,

és ezen periódus alatt a feltörekvő börzék lemaradókká váltak. 2010 során a feltörekvő piacokra rekord mértékű friss tőke érkezett.

### **Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénytőzsdék**

A fejlett piaci tőzsdékkel összehangban 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 régió 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	2010.10.18	Módosítás*	2010.12.31
a	b	c	d	e
01.	<b>A. 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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	1,004,049	0	1,834,771
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	1,479,851
14.	1. Értékpapírok	0		1,385,435
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	94,416
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		2,588
17.	b/ egyéb	0		91,828
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,004,049	0	354,920
19.	1. Pénzeszközök	1,004,049		357,221
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			-2,301
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	27
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			27
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			-45,257
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	1,004,049	0	1,789,541

**MÉRLEG Források (passzívák)**

26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1,004,049	0	1,785,924
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,004,930	0	1,744,212
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,004,930		1,761,288
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-17,076
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-881	0	41,712
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-881		2,827
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			46,858
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			-7,973
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	1,526
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		1,526
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	0		2,091
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1,004,049	0	1,789,541

\*: Előző év(ek) módosításai

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.10.18	Módosítás*	2010.10.19.- 2010.12.31.
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		22,648
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		22,265
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		8,356
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	-7,973

\*: Előző év(ek) módosításai

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.10.18	2010.10.19.- 2010.12.31.
Alapkezelői díj	0	2,869
Letétkezelői díj	0	196
Felügyeleti díj	0	86
Könyvvizsgálói díj	0	625
Bankköltség	0	32
Forgalmazási díj	0	2,829
Egyéb költség	0	1,587
Könyvelési díj	0	132
<b>Működési költség összesen</b>	<b>0</b>	<b>8,356</b>

## Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

### Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Arany Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Arany 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 Arany 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 Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Arany 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

Dr Csemniczky Jánosné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003093