

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	
Rövid neve	Budapest Energia Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap	
Futamideje	határozott: 2008. október 27. - 2011. október 27.	
Indulás dátuma	2008. október 27. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.708-1/2008)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10,000 HUF	ISIN kód HU0000707294

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	Dienes Péter / 006199

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a teljes futamidő tekintetében valósul meg.
---------------	--

*: 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)	44,378
Vétel (db)	387
Visszaváltás (db)	1,335
Záró Állomány (db)	43,430

	nettó eszközérték (Ft)	Árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	468,788,611	10,550.6979
2010.02.26	464,485,698	10,453.8553
2010.03.31	470,408,234	10,647.0561
2010.04.30	475,459,047	10,761.3745
2010.05.31	456,197,565	10,325.4168
2010.06.30	449,888,630	10,201.3249
2010.07.30	468,652,899	10,626.8089
2010.08.31	466,833,585	10,581.4766
2010.09.30	478,129,971	11,024.1860
2010.10.29	494,416,183	11,403.1132
2010.11.30	493,308,035	11,377.5551
2010.12.31	513,744,856	11,829.2622

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31*	441,911,178	9,907.6559	-0.97%
2009.12.31	484,077,742	10,908.0567	9.86%
2010.12.31	513,744,856	11,829.2622	8.45%

*: 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	2008.10.27	2011.10.27	433,910,000	HUF	15.54	67,429,614
Mögöttes termék:	SPGCAGP Index, SPGCENP Index, SPGTAQD Index					

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 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.

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	25,507,165	5.3%	8,279,482	1.6%
Betét	431,014,757	88.8%	439,837,083	85.3%
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	29,023,212	6.0%	67,429,614	13.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Portfólió összesen	485,545,134	100.0%	515,546,179	100.0%
Nettó eszközérték:	484,077,742		513,744,856	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	10,908.0567		11,829.2622	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Az alapban december 31-én nem voltak értékpapírok.

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	20,598,039	Folyószámla HUF	1,775,739
Folyószámla HUF	4,909,126	Folyószámla HUF	6,503,743
Lekötött betét	273,924,375	Lekötött betét HUF	273,168,750
Lekötött betét	65,944,757	Lekötött betét HUF	65,657,222
Lekötött betét	91,145,625	Lekötött betét HUF	101,011,111

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 – fejlett részvénytőzsdék:

A 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a 2010-es év során a fejlett piaci tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket. A fejlett piaci cégeket tartalmazó MSCI Világ index az év során 12,44%-ot emelkedett, ezen belül az amerikai S&P 500 index 15,06%-ot, a német DAX 14,32%-ot, míg a japán Nikkei index 1,47%-ot veszített értékéből. Globális szektorok szintjén a legjobb teljesítményt az ipari ágazat cégei hozták +23,26%-os teljesítményükkel, melyet szorosan követtek a tartós fogyasztási cikkek papírja +23,06%-kal, míg a sor végén a közmű ágazatot találjuk, amely 5,85%-os mínuszban zárta a 2010-es évet. Ami a tőkeáramlásokat illeti, a befektetők a fejlett piacokkal szemben inkább a feltörekvőket részesítették előnyben.

Piaci összefoglaló – feltörekvő részvénytőzsdék

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.

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)	450,403	0	443,219
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	218	0	0
09.	1. Követelések	218		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)	450,185	0	443,219
19.	1. Pénzeszközök	450,185		443,219
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6,336	0	4,897
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6,336		4,897
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	29,023		67,430
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	485,762	0	515,546

MÉRLEG Források (passzívák)

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	484,077	0	513,745
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	443,780	0	434,300
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	465,870		469,740
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-22,090		-35,440
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	40,297	0	79,445
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2,290		-2,872
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	29,023		67,430
33.	c) előző év(ek) eredménye	11,705		13,564
34.	d) üzleti év eredménye	1,859		1,323
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,685		1,801
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	485,762	0	515,546

*: 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	48,826		29,862
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	35,550		18,709
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	11,417		9,830
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,859	0	1,323

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	11,408	9,821
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	9	9
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	11,417	9,830

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Energia 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 Energia 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 Energia 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

Dienes Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006199