

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap*
Elnevezés angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund
Rövid neve	Budapest Pénzpiaci Alap
Rövid név angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

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	Nagy Zsuzsanna / 005421

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, ezért kizárólag alacsony kockázatú, elsősorban kamatozó eszközökbe fekteti tőkéjét.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap szabad pénzeszközeinek azonnali befektetésére törekszik.</p>
---------------	---

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

***: 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)	31,902,051,360
Vétel (db)	140,420,272,452
Visszaváltás (db)	138,356,537,580
Záró Állomány (db)	33,965,786,232

	nettó eszközérték (Ft)	Árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	37,472,878,145	1.236856
2010.02.26	38,553,520,510	1.240984
2010.03.31	39,795,362,274	1.245759
2010.04.30	40,237,459,616	1.249661
2010.05.31	41,464,221,388	1.253303
2010.06.30	42,564,323,986	1.256719
2010.07.30	43,551,965,027	1.259704
2010.08.31	43,782,510,310	1.262896
2010.09.30	42,753,384,469	1.266004
2010.10.29	41,795,529,906	1.268859
2010.11.30	42,286,290,807	1.271880
2010.12.31	42,949,521,873	1.275189

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.31*	40,153,528,034	1.024527	4.07%
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%
2008.12.31	33,811,535,513	1.147145	6.14%
2009.12.31	39,024,398,499	1.232171	7.41%
2010.12.31	42,949,521,873	1.275189	3.49%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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.

2010.10.01-től módosult az Alap befektetési politikája.

2011.01.26-től módosult az Alap megnevezése, befektetési politikája, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

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

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-ben

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenyséű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően mind az egyes negyedévekben, mind a garancia periódus egészét tekintve folyamatosan teljesítette a garancia szintet. Az év elején a kamatcsökkentési várakozásokra alapozva, éves lejáratú diszkont kincstárjegyek, valamint hosszú távon magas kamatot garantáló hosszú lejáratú betétek is kerültek az alap eszközei közé. A negyedik negyedévtől az alap stratégiája megváltozott, a negyedéves hozamgaranciát felváltotta a 30 napos tőkegarancia, amelyet a befektetési politika garantál.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Eszköztípus				
Számlapénz	376,413,801	0.9%	3,356,460,908	7.6%
Betét	7,485,880,000	18.1%	4,393,807,012	9.9%
Jegybanki kötvény	15,386,485,972	37.3%	24,162,397,092	54.6%
Diszkont kincstárjegy	16,666,833,084	40.4%	9,358,406,900	21.1%
Államkötvény	969,179,909	2.3%	1,551,643,613	3.5%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	1,513,324,500	3.4%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
-----	-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	365,195,162	0.9%	-59,496,650	-0.1%
Portfólió összesen	41,249,987,928	100.0%	44,276,543,375	100.0%
Nettó eszközérték:	39,024,398,498		42,949,521,873	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.232171		1.275189	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
MNB110112	Jegybanki kötvény	14,869,753,392	40.6%
MNB110105	Jegybanki kötvény	9,292,643,700	25.4%
D110202	Diszkont kincstárjegy	1,989,604,000	5.4%
D110209	Diszkont kincstárjegy	1,987,414,000	5.4%
D110126	Diszkont kincstárjegy	1,772,702,000	4.8%

*: 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:	33,022,498,965	100.0%	Portfólió összesen:	36,585,772,105	100.0%
A130320A93	270,697,687	0.8%	CIB CLASSIC 2012/A	1,513,324,500	4.1%
A140502A94	698,482,222	2.1%	A130320A93	262,844,809	0.7%
D100113	1,566,481,630	4.7%	A140502A94	695,004,674	1.9%
D100120	2,988,792,000	9.1%	A151222B10	593,794,130	1.6%
D100127	2,614,957,553	7.9%	D110126	1,772,702,000	4.8%
D100210	2,289,306,721	6.9%	D110406	344,759,800	0.9%
D100407	1,772,931,600	5.4%	D110601	487,898,000	1.3%
D100630	4,583,373,780	13.9%	D110727	482,911,000	1.3%
D101020	95,307,400	0.3%	D110202	1,989,604,000	5.4%
D101215	755,682,400	2.3%	D110105	699,446,300	1.9%
MNB100106	6,760,954,512	20.5%	D110209	1,987,414,000	5.4%
MNB100113	8,625,531,460	26.1%	D110216	595,567,800	1.6%
			MNB110105	9,292,643,700	25.4%
			MNB110112	14,869,753,392	40.6%
			D110112	998,104,000	2.7%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték
Folyószámla HUF	854,741	Folyószámla HUF	1,324,821,019
Folyószámla HUF	375,559,060	Folyószámla HUF	2,031,639,889
Lekötött betét	5,273,288,889	Lekötött betét HUF	1,015,500,000
Lekötött betét	1,207,380,000	Lekötött betét HUF	504,833,333
Lekötött betét	1,005,211,111	Lekötött betét HUF	520,085,460
		Lekötött betét HUF	1,303,818,082
		Lekötött betét HUF	1,049,570,137

Piaci folyamatok 2010

Magyarország

A magyar gazdaság 2010-ben formálisan ismét növekedési pályára állt, jóllehet, a növekedést szinte kizárólag az export húzta. Jelentésünk írásakor még csak az év első háromnegyed évének bruttó hazai össztermék-számaait ismerjük, ami éves szinten alig látható, 0,9%-os emelkedést produkált, viszont a negyedév/negyedév típusú adatok változó ütemű, de folyamatos bővülésről adtak tanúbizonyságot. Az év során végig stagnált a lakossági fogyasztás, a beruházások pedig – legalábbis az első három negyedévben – 4,2%-kal estek vissza. A konjunktúrát, mint fentebb említettük, kizárólag az export húzta, ott is elsősorban a Németország felé irányuló kivitel. A magyar feldolgozóipar ugyanis az elmúlt években jelentős beszállítói kapacitásokat épített ki Németország felé, amely viszont az ázsiai importkereslet farvizén 2010-ben meglepően robusztus növekedést produkált. A német üzleti bizalom az újraegyesítés óta nem volt olyan magas, mint most, nem csoda, hogy bizonyos magyarországi termékek iránt jelentős kereslet mutatkozott. Ez a folyamat mutatkozik meg az ipari termelés számaiban is: az év első tizenegy hónapjában 10% feletti bővülést produkált az ipar úgy, hogy belföldi értékesítései 3%-kal visszaestek, miközben az exportértékesítés több mint 16%-kal nőtt.

Az infláció 2010 folyamán mindössze két hónapban, augusztusban és szeptemberben esett bele a jegybank és a kormány inflációs célkitűzésének ($3\pm 1\%$) sávjába (akkor is csak éppen hogy: 3,7%, ill. 3,8% volt az éves árnövekedés üteme), az év többi hónapjában szinte végig felette helyezkedett el. Az éves infláció így átlagosan 4,9% lett. A decemberben mért éves áremelkedés üteme pedig 4,7%-ra rúgott. A célnál magasabb inflációban nagy szerepe volt a 2010-ben ismét megugró élelmiszeráraknak, amelyek termelői szinten az év első tizenegy hónapjában átlagosan 16,2%-kal nőttek.

2009 júniusa óta borítékolható volt a tavaly áprilisi választások kimenetele, bár mértéke, azaz a 2/3-os győzelem, még a második fordulóban is kérdéses volt, aminek köszönhetően lassan álltak össze a kormány gazdaságpolitikai programjának főbb pontjai. A költségvetési hiánycél ugyan teljesült, azonban csak átmeneti intézkedésekkel – ágazati különadókkal - sikerült a pénzügyi egyensúlyt kontroll alatt tartani. Hosszú távon nem volt túl befektetőbarát intézkedés a Költségvetési Tanácsra vonatkozó előírások jelentős mértékű megváltoztatása, valamint a magánnyugdíjpénztári rendszer de facto megszüntetése. Mindezek mellett a médiatörvény, a kelletnél is rosszabb színben tüntette fel Magyarországot a külföldi befektetők szemében. Az ország megítélése olyannyira rossz volt, hogy több hitelminősítő is -,ahogy 2002-2006 óta trendszerűen - rontott besorolásán, és most az ország mindhárom intézménynél a befektetői kategória legeljén helyezkedik el.

A hazai kötvénypiac ennek megfelelően meglehetősen nagy hullámzást produkált, és az év végéig nem is áramlott be jelentős mennyiségű tőke a piacra. A jegybank az alapkamatot január és április között négy lépcsőben 100 bázisponttal, 5,25%-ra csökkentette, majd november végétől két huszonöt bázispontos emeléssel 5,75%-ra vitte fel. A 10 éves referenciakamat valamivel 8 százalék alatt nyitotta az évet, és gyakorlatilag ugyanott zárta, viszont közben volt 6,5 és 8,5 százalék is.

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)	40,880,034	0	43,372,996
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,909,525	0	85,746
09.	1. Követelések	1,909,525		85,746
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)	31,311,482	0	36,585,772
14.	1. Értékpapírok	30,881,417		36,451,046
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	430,065	0	134,726
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	430,065		144,416
17.	b/ egyéb			-9,690
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	7,659,027		6,701,478
19.	1. Pénzeszközök	7,659,027		6,701,478
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	285,935	0	30,334
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	285,935		30,334
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	41,165,969	0	43,403,330
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	39,303,198	0	43,359,153
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	31,902,052	0	33,965,786
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,201,307,826		1,341,728,098
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,169,405,774		-1,307,762,312
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	7,401,146	0	9,393,367
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-607,193		-99,007
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	430,065		134,726
33.	c) előző év(ek) eredménye	5,126,650		7,578,274
34.	d) üzleti év eredménye	2,451,624		1,779,374
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,821,763	0	3,248
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,821,763		3,248
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	41,008		40,929
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	41,165,969	0	43,403,330

*: 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	3,350,685		2,805,464
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		2
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	899,061		1,026,092
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,451,624	0	1,779,374

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

 adatok eFt-
ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	354,992	422,087
Letétkezelői díj	10,532	12,626
Közzétételi, hirdetési díj	146	111
Felügyeleti díj	8,744	10,489
Könyvvizsgálói díj	1,310	1,421
Bankköltség, forgalmi jutalék	68	70
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	522,670	577,858
Egyéb költség	599	1,429
Működési költség összesen	899,061	1,026,091

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

Nagy Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421