

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

Alapadatok

Neve	Budapest Csúcsmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	
Rövid neve	Budapest Csúcsmix Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap	
Futamideje	határozott: 2008. április 14. – 2011. április 14.	
Indulás dátuma	2008. április 14. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.613-1/2008)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10000 HUF	ISIN kód HU0000706395

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)	112,898
Vétel (db)	96
Visszaváltás (db)	951
Záró Állomány (db)	112,043

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2011.01.31	1,114,663,947	9,891.0674
2010.02.28	1,117,504,011	9,917.1489
2010.03.31	1,114,297,741	9,945.2687
2010.04.14	1,132,190,010	10,104.9598

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31*	1,056,306,106	8,809.9659	-11.44%
2009.12.31	1,089,461,672	9,431.0988	7.01%
2010.12.31	1,113,643,910	9,864.1598	4.59%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán. Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben és összetett opciós struktúrában tartotta 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 2010.12.31		Záró állomány 2011.04.14	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Számlapénz	8,728,440	0.8%	17,115,593	1.5%
Betét	1,144,100,667	102.2%	1,120,430,000	98.5%
Derivatív ügyletek	-33,082,044	-3.0%	0	0.0%
Portfólió összesen	1,119,747,063	100.0%	1,137,545,593	100.0%
Nettó eszközérték:	1,113,643,910		1,132,190,010	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9,864.1598		10,104.9598	

Megszűnési jelentési adatok

A 2001. évi CXX. törvény 19. sz. melléklete szerinti megszűnési jelentési adatok a következők:

Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1,132,190,010 Ft
Esetleges járulékos és egyéb bevételek	0 Ft
A végelszámolás során felmerült költségek és díjak	0 Ft
A befektetők között felosztható tőke	1,132,190,010 Ft

Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10,104.9598 Ft
A kifizetés kezdő napja:	2011. április 29.

A kifizetés helye: A Budapest Bank Nyrt. fiókjaiban.

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Az alapon nem voltak értékpapírok.

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	563,868	Folyószámla HUF	17,115,593
Folyószámla HUF	8,164,572	Lekötött betét HUF	1,120,430,000
Lekötött betét HUF	729,126,000		
Lekötött betét HUF	80,970,667		
Lekötött betét HUF	334,004,000		

A befektetési struktúra és teljesítménye

A 2008. április 14-i értéknappal indult Budapest Csúcsmix Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap portfóliója egy, a JP Morgan-nel kötött swap szerződésből, valamint a Budapest Banknál lekötött hároméves betétből állt. A bankbetét a befektetett tőkét volt hivatott biztosítani az alap lejáratának napjára, míg az opciós swap struktúra lehetőséget nyújtott a tőkepiac teljesítményéből való részesedésre.

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap indulásakor az egyes tőkepiaci szegmenseket reprezentáló ázsiai részvénypiaci, fejlett részvénypiaci és ingatlanpiaci eszközökből álló befektetési kosárra szóló összetett opciós struktúrát vásárolt. Az Alapnak a tőkepiac teljesítményéből való részesedését lejáratkor a vásárolt opciós struktúra kifizetése határozta meg.

A befektetési kosarat alkotó tőkepiaci eszközök (indexek), illetve a befektetési kosár összetétele a következő volt:

Dél-kelet Ázsia és Kína részvénypiaca

Kínai részvény index – Hang Seng China Ent. Index: - A Hang Seng China Enterprises Index (Hang Seng Kínai Vállalati Index) a Hong-Kong-i tőzsdére bevezetett 40 kínai vállalat részvényeit tartalmazó Hong-Kong-i dollárban denominált, kapitalizáció súlyozású részvény index.

Koreai részvény index – KOSPI 200 Index: - A KOSPI 200 Index egy koreai won-ban denominált, kapitalizáció súlyozású részvény index, mely a 200 legnagyobb koreai vállalat részvényeit tartalmazza, és a teljes koreai részvény piac 93%-át fedi le.

Szingapúri részvény index – MSCI Singapore Free Index: - Az MSCI Singapore Free Index (MSCI Szingapúr Nyilvános Index) a Morgan Stanley Capital International által szingapúri dollárban számított kapitalizáció súlyozású nyilvános index, mely a szingapúri tőzsdén jegyzett részvények teljesítményét reprezentálja.

Tajvani részvény indexe – MSCI Taiwan Index: - Az MSCI Taiwan Index a Morgan Stanley Capital International által tajvani dollárban számított kapitalizáció súlyozású nyilvános index, mely a tajvani tőzsdén jegyzett részvények teljesítményét reprezentálja.

Malajziai részvény index – Kuala Lumpur Stock Exchange Composite Index: - A Kuala Lumpur Stock Exchange Composite Index (Kuala Lumpur Részvénytőzsde Összetett Index) egy 100 részvényből álló, kapitalizáció súlyozású index, mely a kuala lumpuri tőzsde teljesítményét reprezentálja. Értéke Malajziai Ringit-ben van meghatározva.

Tájföldi részvény piac – Thailand SET 50 Index: - A Thailand SET 50 Index egy kapitalizáció súlyozású index, mely a bangkoki tőzsde 50 legnagyobb piaci kapitalizációjú és likviditású részvényeiből áll, értéke tájföldi baht-ban kerül meghatározásra.

Fejlett részvénypiac

USA részvénypiac – S&P 500 Index: - Az S&P 500 Index az USA egyik legismertebb, 500 vállalatot tartalmazó, USA dollárban denominált kapitalizáció súlyozású részvényindexe. Az index az USA gazdaságának átfogó teljesítményét méri azáltal, hogy az indexet alkotó 500 részvény az összes jelentősebb iparágat reprezentálja.

Európai részvénypiac – DJ Eurostoxx 50 Index: - A Dow Jones EURO STOXX 50 Index Nyugat-Európa egyik legismertebb, kapitalizáció súlyozású, euróban denominált részvénypiaci indexe. Az indexben szereplő 50 részvény az Európai Monetáris Unió tagországainak vezető vállalatainak részvényei.

Japán részvénypiac – Nikkei 225 Index: - A Nikkei – 225 Stock Average Index egy japán jénben denominált, ár súlyozású részvényindex, mely a Tokiói Részvény Tőzsde első szekciójában jegyzett 225 első kategóriás japán vállalat részvényeit tartalmazza.

Ingatlan Piac

Eurozóna ingatlan piaca – EPRA Eurozone Index: - Az EPRA Eurozone Index az Eurozóna tagállamainak tőzsdén jegyzett ingatlan-forgalmazó és -fejlesztő társaságait tartalmazza, egy kapitalizációval súlyozott, euróban denominált index. Az index értékének alakulása jól tükrözi az Eurozóna Ingatlanpiacának árfolyam alakulását.

Az opciós swap struktúra kifizetésének számítása az alábbiakban leírtak szerint történt: alap futamideje alatt az indulást követő minden negyedéves periódus végén, azaz az Alap életében tizenkétszer - az indulás napjával megegyező naptári napokon negyedévente, és lejáratkor - megvizsgálásra került, hogy az adott megfigyelési napon mi volt a befektetési kosár indulástól számított teljesítménye, oly módon számítva, hogy a legjobb teljesítményű piaci szegmens 60%-os, a második 30%-os, a harmadik pedig 10%-os súlyt kapott a kosár teljesítményének számításakor. Az így kapott 12 teljesítmény átlaga volt a befektetési kosár teljesítménye, melynek – pozitív érték esetén - participációs rátával súlyozott értéke, azaz 120%-a kellett kifizetésre kerülnön az alap számára az opciós swap megállapodás alapján.

Az Alap futamidejének első felében a részvény- és az ingatlanpiacok a világ egészében sajnos olyan gyengén teljesítettek, mely gyenge teljesítményt a futamidő második felében tapasztalt jobb teljesítmény sem tudott ellensúlyozni.

A negyedéves megfigyelési napokon mért teljesítmények a befektetési kosarat alkotó piaci szegmensekre:

Megfigyelési napok	Dél-kelet Ázsia részvénypiaca	Fejlett részvénypiac	Ingatlan piac	Kosár súlyozott teljesítménye
2008.07.14	-10,4%	-6,4%	-19,3%	-8,9%
2008.10.14	-31,3%	-25,5%	-30,9%	-27,7%
2009.01.14	-40,5%	-36,2%	-47,5%	-38,6%
2009.04.14	-32,8%	-35,4%	-43,2%	-34,6%
2009.07.14	-22,5%	-31,8%	-44,7%	-27,5%
2009.10.14	-13,6%	-19,8%	-23,3%	-16,4%
2010.01.14	-5,1%	-15,9%	-24,8%	-10,3%
2010.04.14	-9,3%	-13,4%	-22,5%	-11,9%
2010.07.14	-5,3%	-22,4%	-30,7%	-13,0%
2010.10.14	6,2%	-20,1%	-16,9%	-3,4%
2011.01.14	11,6%	-13,9%	-19,1%	0,9%
2011.04.14	12,5%	-15,6%	-17,2%	1,1%
Befektetési kosár teljesítménye				-15,9%

Mivel a befektetési kosár teljesítménye az alap futamideje alatt negatív volt (-15,9%), az opciós swap struktúra nem fizetett hozamot az alapnak. Az induláskor ígért tőkevédelmet az alap biztosította a befektetőknek a lejárat napjára.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek, egyeztető tábla
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.12.31	Módosítás*	2011.04.14
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)	1,138,636	0	1,138,209
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	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)	1,138,636	0	1,138,209
19.	1. Pénzeszközök	1,138,636		1,138,209
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	14,193	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	14,193		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-33,082		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,119,747	0	1,138,209

MÉRLEG Források (passzívák)

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,113,644	0	1,129,793
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,128,980	0	1,120,430
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,222,300		1,223,260
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-93,320		-102,830
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-15,336	0	9,363
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,884		2,987
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-33,082		0
33.	c) előző év(ek) eredménye	17,803		14,862
34.	d) üzleti év eredménye	-2,941		-8,486
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	8,416
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		8,416
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6,103		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,119,747	0	1,138,209

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.01.01- 2010.12.31	Módosítás*	2011.01.01- 2011.04.14
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	70,244		20,368
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	46,086		19,429
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	27,099		9,425
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-2,941	0	-8,486

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.04.14
Alapkezelői díj	27,087	9,419
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	12	6
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	27,099	9,425

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.04.14

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.04.14	-	2011.04.14	-	-
Értékkülönbözet	2011.04.14	-	2011.04.14	-	-
Értékpapírok összesen:		-		-	-
Citibank Rt.HUF	2011.04.14	17,113,665	2011.04.14	17,115,593	-1,928
BB látraszóló betét	2011.04.14	665,516	2011.04.14	-	665,516
Lekötött betét	2011.04.14	1,120,430,000	2011.04.14	1,120,430,000	-
Pénzeszközök összesen:		1,138,209,181		1,137,545,593	663,588
Pénzeszköz átvezetés:					-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2011.04.14	-	2011.04.14		-
Egyéb követelés:	2011.04.14	-	2011.04.14	3,059,841	-3,059,841
Szállítók	2011.04.14	8,415,424	2011.04.14		8,415,424
Passzív időbeli elhatárolás	2011.04.14	-	2011.04.14	8,415,424	-8,415,424
Nettó eszközérték összesen:		1,129,793,757		1,132,190,010	-2,396,253

Befektetési jegyek db	2011.04.14	112,043	2011.04.14	112,043	-
Egy befektetési jegy értéke		10,083.5729		10,104.9598	-21.3869

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített mérlegben szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték 2011.04.14. napra tartalmazza a kifizetés időpontjáig járó kamat összegét.

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Csúscmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt, a megszűnési jelentés részét képező 2011. január 1-től 2011. április 14-ig terjedő időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatásoknak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2011. április 14-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.138.209 E Ft, a tárgyévi eredmény 8,486 E Ft veszteség – , és a 2011. január 1-je és 2011. április 14-e közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ezeknek a pénzügyi kimutatásoknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ezen pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Csúscmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatások a Budapest Csúscmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2011. április 14-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak.

Budapest, 2011. április 28.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Dienes Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006199