

Éves jelentés 2008.

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

Típusa: **nyíltvégű értékpapír alap**

Futamideje: **2008. január 18. – 2011. január 18-ig**

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.*	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Juhász Attila / 006065

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

Jegyzési időszak:	2007.11.12.-	2008.01.04	
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.18-án (nyitó állomány)			321,611
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			784
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			10,572
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)			311,823

*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Klíma Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	3,204,643,636	9,963.1699
08.02.29	3,183,820,485	9,900.7398
08.03.31	3,068,448,677	9,547.4899
08.04.30	3,139,040,819	9,779.6136
08.05.30	3,132,253,122	9,825.8442
08.06.30	3,133,068,354	9,843.6869
08.07.31	3,043,776,958	9,613.2529
08.08.29	3,094,017,338	9,779.4958
08.09.30	2,785,928,343	8,808.7025
08.10.31	2,623,188,342	8,363.3186
08.11.28	2,705,011,312	8,646.5457
08.12.31	2,759,080,649	8,848.2269

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Klíma Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31*	2,759,080,649	8,848.2269	-11.43%

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:	1/15 REC NO Equity; 1/15 FPL UN Equity; 1/15 STP UN Equity; 1/15 VWS DC Equity; 1/15 GAM SM Equity; 1/15 6370 JP Equity; 1/15 9503 JT Equity; 1/15 APD UN Equity; 1/15 WMI UN Equity; 1/15 GEBN VX Equity; 1/3 DCIBAGER INDEX
Névérték:	3,118,730,000
Eszközérték:	-408,241,757
Kötésnap:	2008.01.18
Lejárat:	2011.01.18
Árfolyam:	-13.09

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.

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 ősz jelentős változást hozott: a globális hangulat egyre negatívabbá vált, egyre valószínűbb lett, hogy a gazdasági visszaesés súlyos és hosszán 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 állampapírpiacra 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

Éves jelentés 2008.

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

Az alap befektetései 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 Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2008. január 18.			Időszak záró állománya 2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	0	3,224,785	Összesen	0	3,177,639
Citibank folyószámla		8,656	Citibank folyószámla		336
Budapest Bank látraszóló		100,019	Budapest Bank látraszóló		74,333
Budapest Bank - lekötött		200,000	Budapest Bank - lekötött		998,150
Budapest Bank - lekötött		980,000	Budapest Bank - lekötött		1,972,366
Budapest Bank - lekötött		1,936,110	Budapest Bank - lekötött		132,454
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli
2. Értékpapírok					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
3. Származtatott termék					
Összesen	0	0	Összesen	0	-408,242
Struktúrált termék		0	Struktúrált termék		-408,242
MINDÖSSZESEN	0	3,224,785	MINDÖSSZESEN	0	2,769,397

* Az alap 2008. január 18-án indult

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2008.01.04	2008.01.05- 2008.12.31.
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	57,775
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	11
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	0	57,786

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.01.04	Előző év(ek) módosításai	2008.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	3,204,417	0	3,119,263
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. ÉRTÉKPAPIROK (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)	3,204,417		3,119,263
19.	1. Pénzeszközök	3,204,417		3,119,263
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	58,376
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			58,376
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-408,242
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,204,417	0	2,769,397
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,204,417	0	2,759,080
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,216,110	0	3,118,230
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,216,110		3,223,950
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-105,720
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-11,693	0	-359,150
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-11,693		-3,692
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		-408,242
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		52,784
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	0		10,317
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,204,417	0	2,769,397

Éves jelentés 2008.**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2008.01.04	Előző év(ek) módosításai	2008.01.05- 2008.12.31.
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		278,693
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		168,123
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		57,786
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	52,784

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
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest Klíma 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

Juhász Attila
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 006065