

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Típusa: nyíltvégű értékpapír alap

Futamideje: 2007. október 29-től 2011. október 29-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:	Jasku Zsolt / 005158

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

Jegyzési időszak:	2007.09.03. -	2007.10.12	
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)			405,132
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			5,738
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			180,177
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)			230,693

*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Hozamtár Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	3,933,608,597	9,715.1086
08.02.29	3,906,965,780	9,665.5636
08.03.31	3,908,462,338	9,669.2660
08.04.30	3,935,233,803	9,748.4958
08.05.30	3,905,920,584	9,727.2300
08.06.30	3,901,728,652	9,729.3415
08.07.31	3,923,828,108	9,790.7720
08.08.29	3,943,456,472	9,841.6397
08.09.30	3,963,630,362	9,900.1410
08.10.31	2,321,797,104	9,776.1525
08.11.28	2,310,789,073	9,980.7755
08.12.31	2,312,805,026	10,025.4669

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Hozamtár Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29*	4,007,458,688	9,891.7358	-0.59%
2008.12.31	2,312,805,026	10,025.4669	1.34%

Az alap 2007-ben indult.

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 tőzsdéi származtatott termék
Mögöttes termék:	1/20 NESN VX Equity; 1/20 NOVN VX Equity; 1/20 RUKN VX Equity; 1/20 DTE GY Equity; 1/20 INGA NA Equity; 1/20 ELE SM Equity; 1/20 TEF SM Equity; 1/20 FP FP Equity; 1/20 FTE FP Equity; 1/20 LLOY LN Equity; 1/20 5 HK Equity; 1/20 ENEL IM Equity; 1/20 ENI IM Equity; 1/20 ISP IM Equity; 1/20 7201 JT Equity; 1/20 8411 JT Equity; 1/20 9437 JT Equity; 1/20 MO UN Equity; 1/20 T UN Equity; 1/20 USB UN Equity
Névérték:	2,307,820
Eszközérték:	-38,771,376
Kötésnap:	2007.10.29
Lejárat:	2011.10.31
Árfolyam:	-1.68

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 tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó PSZÁF E-III/110.564-2/2008. sz. határozata értelmében módosításra került, mely szerint az Endesa részvény kicserélésre került az Iberdrola részvényre (BLOOMBERG kód: IBE SM Equity) a kosárban. A módosítás érvényességének első napja 2008. október 29.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.
Az Alap részesedési mutatója 2008. október 29-től 135%.

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 őszi 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

Éves jelentés 2008.

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 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 állampapírpiacon 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 gyengülését, 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 Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. január 2.			2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	0	4,103,535	Összesen	0	2,364,616
Citibank folyószámla	0	275	Citibank folyószámla	0	594
Budapest Bank - látraszóló		89,036	Budapest Bank - látraszóló		214,006
Budapest Bank - lekötött		2,090,177	Budapest Bank - lekötött		307,145
Budapest Bank - lekötött		1,721,575	Budapest Bank - lekötött		614,291
Budapest Bank - lekötött		202,471	Budapest Bank - lekötött		1,228,581
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	-83,308	Összesen	0	-38,771
Struktúrált termék		-83,308	Struktúrált termék		-38,771
MINDÖSSZESEN	0	4,020,226	MINDÖSSZESEN	0	2,325,845

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	25,530	74,656
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	2	13
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	25,532	74,669

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	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)	4,051,940	0	2,308,743
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. ÉRTÉKPAPÍROK (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)	4,051,940		2,308,743
19.	1. Pénzeszközök	4,051,940		2,308,743
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	53,127	0	55,873
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	53,127		55,873
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-83,308		-38,771
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	4,021,759	0	2,325,845
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4,008,579	0	2,312,805
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,051,320	0	2,306,930
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,071,220		4,128,600
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-19,900		-1,821,670
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-42,741	0	5,875
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-9,271		-6,606
32.	b) értékelési különbözethoztaléka	-83,308		-38,771
33.	c) előző év(ek) eredménye			49,838
34.	d) üzleti év eredménye	49,838		1,414
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	13,180		13,040
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4,021,759	0	2,325,845

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

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	75,370		332,056
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		255,973
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	25,532		74,669
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	49,838	0	1,414

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 Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű 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

Jasku Zsolt
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005158