

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: **Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap**

Típusa: **zártvégű értékpapír alap**

Futamideje: **2006. május 26. - 2009. május 26.**

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.
Citibank Zrt.*	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Rózsai Rezső / 005879

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

Jegyzési időszak:	2006.04.18 - 2006.05.12
Lejegyzett mennyiség (db):	41,174
*Névérték 10.000.-Ft	

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Metropolisz Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	417,694,203	10,144.6107
08.02.29	415,593,782	10,093.5975
08.03.31	415,315,303	10,086.8340
08.04.30	420,314,193	10,208.2429
08.05.30	418,919,385	10,174.3670
08.06.30	399,861,005	9,711.4928
08.07.31	403,464,881	9,799.0208
08.08.29	403,072,152	9,789.4825
08.09.30	398,650,904	9,682.1029
08.10.31	391,358,384	9,504.9882
08.11.28	394,065,118	9,570.7271
08.12.31	397,968,390	9,665.5265

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Metropolisz Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.29*	465,205,845	11,298.5341	12.96%
2007.12.29	433,872,620	10,537.5387	-6.74%
2008.12.31	397,968,390	9,665.5265	-8.21%

Az alap 2006-ban 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 tőzsdei származtatott termék
Mögöttes termék:	1/3 EPEU; 1/3 TSEREIT; 1/3 S5REAL
Névérték:	411,740,000
Eszközérték:	-18,034,212
Kötésnap:	2006.05.26
Lejárat:	2009.05.26
Árfolyam:	-4.38

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 hosszan 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 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 állampapírpiac az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korrigálni/csökkenteni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors csökkenésbe kezdett a globális tendenciák következtében, és az MNB is azt üzenté, hogy tolerálja a

Éves jelentés 2008.

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

Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. január 02.			2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen		414,923	Összesen		416,991
Citibank folyószámla		318	Citibank folyószámla		523
Budapest Bank - lekötött		414,605	Budapest Bank - lekötött		416,468
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	19,883	Összesen	0	-18,034
Struktúrált termék		19,883	Struktúrált termék		-18,034
MINDÖSSZESEN	0	434,806	MINDÖSSZESEN	0	398,957

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	10,334	10,334
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	1	1
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	10,335	10,335

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek) 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)	412,058	0	412,258
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)	412,058		412,258
19.	1. Pénzeszközök	412,058		412,258
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	3,039	0	4,732
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3,039		4,732
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	19,883		-18,034
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	434,980	0	398,956
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	433,990	0	397,968
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	411,740	0	411,740
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	411,740		411,740
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	22,250	0	-13,772
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0		0
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	19,883		-18,034
33.	c) előző évek) eredménye	2,419		2,367
34.	d) üzleti év eredménye	-52		1,895
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	990		988
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	434,980	0	398,956

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	33,549		36,325
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	23,266		24,095
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10,335		10,335
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-52	0	1,895

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 Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű 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

Rózsai Rezső
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005879