

## Éves jelentés 2008.

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

**Típusa:** nyíltvégű értékpapír alap

**Futamideje:** 2008. április 14. – 2011. április 14-ig

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.*	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
<b>főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.</b>	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Dienes Péter / 006199

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

Jegyzési időszak:	2008.02.18.-	2008.03.28	
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.04.14-én (nyitó állomány)			120,750
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			1,168
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben			2,019
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)			119,899

\*Névérték 10.000.-Ft

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Csúcsmix Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
<b>08.04.30</b>	1,229,270,038	10,181.1333
<b>08.05.30</b>	1,208,876,302	10,045.5904
<b>08.06.30</b>	1,099,024,624	9,156.2495
<b>08.07.31</b>	1,108,020,249	9,152.9561
<b>08.08.29</b>	1,093,757,403	9,041.1107
<b>08.09.30</b>	1,100,417,239	9,098.4930
<b>08.10.31</b>	1,085,470,194	8,993.1251
<b>08.11.28</b>	1,047,497,819	8,682.1203
<b>08.12.31</b>	1,056,306,106	8,809.9659

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Csúcsmix Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
<b>2008.12.31*</b>	1,056,306,106	8,809.9659	-11.44%

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:	1/18 HSCEI Index; 1/18 KOSPI2 Index; 1/18 SGY Index; 1/18 TWY Index; 1/18 KLCI Index; 1/18 SET50 Index; 1/9 SPX Index; 1/9 SX5E Index; 1/9 NKY Index; 1/3 EPEU Index
Névérték:	1,198,990,000
Eszközérték:	-161,743,751
Kötésnap:	2008.04.14
Lejárat:	2011.04.14
Árfolyam:	-13.49

### 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 kamatsökkentések 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 kamatsökkentési 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 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

## Éves jelentés 2008.

jelentősen mérséklődött. Az állampapírpia az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korigálni/csökkenni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors csökkenésbe kezdett a globális tendenciák következtében, és az MNB is azt üzent, 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 Csúcsmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2008. április 14.			Időszak záró állománya 2008. december 31.		
<b>1. Bankbetétek</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1,211,291</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1,224,601</b>
Citibank folyószámla		3,783	Citibank folyószámla		419
Budapest Bank látraszóló		37,508	Budapest Bank látraszóló		61,023
Budapest Bank lekötött		100,000	Budapest Bank - lekötött		734,648
Budapest Bank lekötött		350,000	Budapest Bank - lekötött		91,782
Budapest Bank lekötött		720,000	Budapest Bank - lekötött		336,728
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli
<b>2. Értékpapírok</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Származtatott termék</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>-6,400</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>-161,744</b>
Struktúrált termék		-6,400	Struktúrált termék		-161,744
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>1,204,891</b>	<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>1,062,857</b>

\* Az alap 2008. április 14-én indult

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2008.03.28	2008.03.29- 2008.12.31.
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	25,608
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
<b>Működési költség összesen</b>	<b>0</b>	<b>25,619</b>

# Éves jelentés 2008.

## MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.03.28	Előző év(ek) módosításai	2008.12.31
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	1,203,994	0	1,200,217
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)	1,203,994		1,200,217
19.	1. Pénzeszközök	1,203,994		1,200,217
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	24,383
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			24,383
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			-161,744
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	1,203,994	0	1,062,856
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1,203,994	0	1,056,305
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,207,500	0	1,198,990
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,207,500		1,219,180
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-20,190
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-3,506	0	-142,685
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3,506		-3,145
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		-161,744
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		22,204
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	0		6,551
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1,203,994	0	1,062,856

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

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2008.03.28	Előző év(ek) módosításai	2008.03.29-2008.12.31.
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		87,303
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		39,480
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		25,619
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	22,204

# 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](mailto:info@kpmg.hu)  
Internet: [www.kpmg.hu](http://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 Budapest Csúcsmix 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

Dienes Péter  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Ígazolvány szám: 006199