

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: Budapest Vegyes Befektetési Alap*
Típusa: nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje: nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart
 *: Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap (2009.02.19-től)

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazók	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
ERSTE Bank Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Mádi-Szabó Zoltán / 003247

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)	1,295,217,587
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	139,687,965
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	580,151,549
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	854,754,003

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Vegyes Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	2,053,381,499	1.7294
08.02.29	2,052,149,810	1.7266
08.03.31	1,963,571,847	1.6668
08.04.30	1,943,231,899	1.6975
08.05.30	1,841,593,586	1.6995
08.06.30	1,737,607,628	1.6432
08.07.31	1,714,079,812	1.6953
08.08.29	1,669,705,667	1.6638
08.09.30	1,541,867,440	1.6066
08.10.31	1,279,354,452	1.4276
08.11.28	1,237,142,235	1.4062
08.12.31	1,179,259,051	1.3796

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Vegyes Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2003.12.31	1,078,316,165	1.2324	21.66%
2004.12.31	392,280,221	1.3051	5.88%
2005.12.31*	904,225,625	1.5449	18.39%
2006.12.31*	1,316,142,916	1.712	10.80%
2007.12.31	2,360,387,507	1.8224	6.45%
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Éves jelentés 2008.

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.

Módosult az Alap befektetési politikája, valamint az elnevezése. A beálló változások hatályba lépésével (2009. február 19-től) az Alap elnevezése **Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alapra** változott.

A Budapest Vegyes Alap befektetési politika módosításának és egyéb módosítások célja, hogy az Alapkezelő az Alap befektetőinek nagyobb hozzáadott értéket tudjon teremteni azáltal, hogy az alap eszközeit sokkal szabadabban fekteti be az értékpapírpiacokon, vagyis jelentősebb mértékben tud alul- és felülsúlyozni, mint azt a Budapest Vegyes Alap befektetési politikája engedné.

Az Alap befektetési szabályait érintő változások, valamint az ehhez kapcsolódó kockázati tényezők tekintetében körében, az Alap nettó eszközértékének számítási módjában és a portfólió egyes elemeinek értékelési szabályaiban, az alap forgalmazási szabályaiban beállt változások, a Tájékoztató egyéb szabályainak változása, illetve az Alap nevének megváltozása 2009. február 19-től léptek életbe.

Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nem voltak származtatott ügyletek.

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 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 állampapírpiac 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 rendezett forint gyengülést, így a piac azzal kezdett számolni, hogy a Jegybank majd gyorsan visszaveszi az októberi kamat emelést.

Éves jelentés 2008.

Magyar részvénytőzsdék

A nemzetközi és a régiós tőzsdékkal összhangban - a kialakuló globális válság hatására - a magyar piac is jelentős, 53,3%-os veszteséggel zárta a 2008-as évet. Ez a negatív hatás kezdetben itthon is csak a bank- és hitelezési piacra, majd a későbbiekben a gazdaság minden szektorára kiterjedt. A vezető részvények mindegyike érdemi esést könyvelt el, a BUX Index pedig a 2004-es szintekre süllyedt vissza. Az év során a viszonylag jól teljesítő papírok között elsősorban a defenzív részvényeket találjuk, ugyanakkor a jelentősebb pappapírok közül a Richter (-31,6%), a Magyar Telekom (-40,3%) és az Egis (-46,7%) is elveszítette 2007 év végi árfolyamának több mint harmadát. A magyar piac vezető részvényei közül leggyengébben az OTP és a MOL szerepelt – a bankpapír 67,3%-kal zuhant az év folyamán, az olajtársaság pedig 59,7%-kal került 2007-es szintje alá. Amíg az előbbi esetben elsősorban a bankszektorra érintő globális problémák álltak a háttérben, a MOL vonatkozásában az általános pesszimizmus mellett az olajár év közepétől indult zuhanása volt a meghatározó. A közép-európai részvénytőzsdék teljesítményét tükröző CETOP20 Index 52,4%-ot, a tágabb, az EMEA régiót szemléltető MSCI EMEA Index pedig 56,8%-ot veszített értékéből az év során.

Az alap befektetései 2008-ban

A kedvezőtlenül alakuló részvénytőzsdéki hangulat miatt az Alap a befektetési politikában jelzett átlagos portfólió összetételhez képest jellemzően alacsonyabb részvénykitettséggel rendelkezett az év során. A részvénybefektetéseken belül a magyar tőzsde legnagyobb kapitalizációjú részvényei voltak a meghatározóak.

Budapest, 2009. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

Éves jelentés 2008.

MELLÉKLETEK

Budapest Vegyes Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2008. január 02.			Időszak záró állománya 2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	711		Összesen	8,289	
UniCredit folyószámla	711		Unicredit folyószámla EUR	63	
			Unicredit folyószámla	8,225	
			Unicredit folyószámla GBP	1	
UniCredit - lekötött	0				
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	930,943	451,228	Összesen	387,790	415,152
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	930,943		Összesen	387,790	
D080109	199,547		D090408	292,752	
D080206	198,431		D090729	95,038	
D080227	148,151				
D080312	196,964				
D080319	187,851				
2.2 Államkötvények					
Összesen	0	0	Összesen	0	
2.3 MNB kötvény					
Összesen		451,228	Összesen		415,152
MNB080102		179,850	MNB090107		415,152
MNB080109		271,378			
3. Részvények					
Összesen	1,137,155	0	Összesen	396,867	0
3.1 Magyar részvények					
Összesen	1,114,933	0	Összesen	396,867	0
AAA AUTO GROUP	17,974		Állami Nyomda Új	9,493	
ÁLLAMI NYOMDA	17,646		DANUBIUS TÖRZS	2,109	
DANUBIUS TÖRZS	4,370		EGIS TÖRZS	5,000	
EGIS TÖRZS	9,373		FHB	6,630	
FHB	17,843		FOTEX TÖRZS	2,663	
FOTEX TÖRZS	6,660		GRAPHISOFT PARK	5,590	
GRAPHISOFT PARK	14,000		LINAMAR HUNGARY TÖRZS	36,821	
LINAMAR HUNGARY TÖRZS	82,692		MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	80,550	
MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	135,000		MOL TÖRZS	83,658	
MOL TÖRZS	293,940		OTP - ÚJ	75,112	
OTP - ÚJ	320,835		RICHTER G. TÖRZS	88,040	
RICHTER G. TÖRZS	190,900		TVK TÖRZS II.	1,203	
TVK TÖRZS II.	3,700				
3.2 Külföldi részvények					
Összesen	22,222	0	Összesen	0	0
ABLON	17,932				
ORCO - HUF	4,290				
4. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
MINDÖSSZESEN	2,068,808	451,228	MINDÖSSZESEN	792,947	415,152

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			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,542,052	0	1,208,027
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,519,326	0	1,199,810
14.	1. Értékpapírok	2,470,974		1,619,451
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	48,352	0	-419,641
16.	a) kamatokból, osztalékokból	6,723		20,391
17.	b) egyéb	41,629		-440,032
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	22,726		8,217
19.	1. Pénzeszközök	22,726		8,212
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			5
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,542,052	0	1,208,027
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,360,080	0	1,179,301
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,295,217	0	854,753
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,226,026		6,365,714
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,930,809		-5,510,961
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY) (31.+32.+33.+34. sor)	1,064,863	0	324,548
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	880,485		598,510
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	48,352		-419,636
33.	c) előző évek) eredménye	64,636		136,026
34.	d) üzleti év eredménye	71,390		9,648
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	181,577	0	26,782
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	181,577		26,782
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	395		1,944
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,542,052	0	1,208,027

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	133,558		100,300
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	21,510		53,223
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	40,658		37,429
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	71,390	0	9,648

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	22,791	22,395
Letétkezelői díj	1,224	1,144
Közzétételi, hirdetési díj	356	169
Felügyeleti díj	491	375
Könyvvizsgálói díj	659	714
Bankköltség, forgalmi jutalék	96	139
Megbízási, ügynöki díjak	2,856	463
Forgalmazási díj	12,169	12,014
Egyéb költség	16	16
Működési költség összesen	40,658	37,429

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 Budapest Vegyes 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

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247