

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

Alapadatok

Neve	Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	
Rövid neve	Határtalan Európa Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap	
Futamideje	határozott: 2009. december 7-től 2012. december 7-ig	
Indulás dátuma	2009. december 07. (PSZÁF engedély száma: EN-III/ÉA-178/2009)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10,000 HUF	ISIN kód HU0000708292

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Dudás Csaba / 006112

Az Alap célja	Az Alap az európai részvénytőkepiac eszközeiben rejlő befektetési lehetőséget kívánja kiaknázni: a befektetők az európai részvénytőkepiacra egy dinamikus, kontrollált kockázatú indexen keresztül fektethetnek be, és mindezek mellett a befektetők tőkéje védelmet élvez az Alap lejáratákor. Emellett az Alap védelmet nyújt a befektetőknek arra az esetre is, ha a részvénytőkepiacok a futamidő végén esnének drasztikusan – mivel a teljesítményt nem kizárólag az Alap lejáratának napján publikált indexárfolyam határozza meg, hanem az utolsó hat hónap meghatározott napjain rögzített indexárfolyamok átlaga.
---------------	--

Forgalmazók

Budapest Bank Zrt.	1138 Budapest Váci út 193.
--------------------	----------------------------

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	130,131
Vétel (db)	0
Visszaváltás (db)	5,777
Záró Állomány (db)	124,354

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	1,219,610,193	9,568.1216
2012.02.29	1,221,953,996	9,654.6782
2012.03.30	1,224,003,557	9,696.6138
2012.04.27	1,231,269,162	9,754.1722
2012.05.31	1,234,043,917	9,803.4137
2012.06.29	1,241,458,939	9,862.3197
2012.07.31	1,248,159,672	9,915.5512
2012.08.31	1,251,668,990	9,967.1839
2012.09.28	1,254,648,650	10,016.0353
2012.10.31	1,253,859,035	10,070.8333
2012.11.30	1,258,381,949	10,119.3524
2012.12.07	1,262,514,740	10,152.5865

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2009.12.31*	1,440,393,088	9,836.1975	-1.76%
2010.12.31*	1,360,966,112	9,494.5383	-3.47%
2011.12.30*	1,238,729,553	9,519.0965	0.26%
2012.12.07*	1,262,514,740	10,152.5865	6,65%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán. Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2012-ben

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. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az időszak folyamán.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Határtalan Európa Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2011.12.30		2012.12.07	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	18,521,435	1.5%	5,330,820	0.4%
Betét	1,301,301,840	104.9%	1,259,807,569	99.8%
Jegybanksi kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-79,640,172	-6.4%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-2,623,649	-0.2%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,240,183,103	100.0%	1,262,514,740	100.0%
Díjak	-1,453,550		0	
Nettó eszközérték:	1,238,729,553		1,262,514,740	
Befektetési jegy darabszám				
	130,131		124,354	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
	9519.0965		10152.5865	

Megszűnési jelentési adatok

A 2011. évi CXCVIII. törvény 4. sz. melléklete szerinti megszűnési jelentési adatok a következők:

Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1,262,514,740 Ft
Esetleges járulékos és egyéb bevételek	0 Ft
A végelszámolás során felmerült költségek és díjak	0 Ft
A befektetők között felosztható tőke	1,262,514,740 Ft

Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10,152.5865 Ft
A kifizetés kezdő napja:	2012. december 21.

A kifizetés helye: A Budapest Bank Zrt. fiókjaiban.

Budapest, 2012. december 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Az alapban nem voltak értékpapírok.

Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	1,301,301,840	1,259,807,569
Összesen		1,301,301,840	1,259,807,569

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	18,521,435	5,330,820
Összesen		18,521,435	5,330,820

A befektetési struktúra és teljesítménye

A 2009. december 7-i értéknappal indult Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap portfóliója egy, a BNP Paribas-val kötött swap szerződésből, valamint a Budapest Banknál lekötött hároméves betétből állt. A bankbetét a befektetett tőkét volt hivatott biztosítani az alap lejáratának napjára, míg az opciós swap struktúra lehetőséget nyújtott a tőkepiac teljesítményéből való részesedésre.

A tőkepiaci teljesítményből való részesedés biztosítása érdekében az Alap indulásakor a BNP Paribas részvénypiaci indexének árfolyam alakulásához kötött opciós struktúrát vásárolt. Az Alapnak a tőkepiac teljesítményéből való részesedését lejáratkor a vásárolt opciós struktúra kifizetése határozta meg.

Az opciós swap struktúra mögötti BNP Paribas részvényindex leírása:

A részvénypiaci teljesítményből való részesedés biztosítására az Alap a BNP Paribas befektetési bank által számolt és publikált BNP Paribas Kockázat Kontrollált Euro-zóna Részvény Indexre vásárol az Alap indulásakor vételi opciós struktúrát.

A BNP Paribas befektetési bank a DJ Eurostoxx 50 Index (Bloomberg kód SX5E Index) alapján napi rendszerességgel számítja és publikálja a **BNP Paribas Kockázat Kontrollált Eurozóna Részvény Indexet** (BNP Paribas Risk Controlled Eurozone Equity Index, BBG kód: BNPISXEP Index). Ez a kockázat kontrollált index lehetőséget kínál a befektetőknek úgy befektetni – ezáltal kockázatot vállalni – az európai részvény piacon, hogy a befektetéssel járó kockázat egy dinamikusan menedzselte kontroll alatt van.

A kockázat kontrollálásának mechanizmusa a mögöttes index (DJ Eurostoxx 50 Index, azaz az európai részvény index) volatilitásának kontrollálásán keresztül történik. A mechanizmusban a kockázat mértékét a mögöttes index historikus volatilitása határozza meg. A volatilitás az árfolyamok változékonyságának statisztikai mérőszáma, minél nagyobb mértékben mozog, ingadozik az árfolyam, annál magasabb az árfolyam-adatsor volatilitása, illetve ezzel összhangban, minél kisebb egy árfolyam-adatsor változékonysága, annál kisebb a volatilitása. A gyakorlatban a volatilitás az egyik legismertebb és legszéleskörűbben használt kockázati mérőszám.

A magas bizonytalansággal jellemezhető piaci helyzetekben az árfolyamok volatilitása jellemzően igen magasra ugrik, majd a piaci stabilitás visszatértevel a volatilitás is jelentősen csökken. A BNP Paribas által alkalmazott mechanizmus a kontrollált index volatilitásának állandó szinten tartását célozza meg: magas volatilitással jellemezhető időszakokban – a megelőző 60 napon mért tényleges volatilitás függvényében – csökkenti a mögöttes indexben való kitétséget, míg a stabil, alacsony volatilitású időszakokban növeli azt. Ezáltal egy jelentősen kisebb kockázatú részvényindexet hoz létre, melynek árfolyam alakulása szoros összefüggésben (korreláció) van a mögöttes – DJ Eurostoxx 50 Index – indexszel, míg kockázatosága jelentős mértékben kontroll alatt tartható.

Az opciós swap struktúra kifizetésének számítása az alábbiakban leírtak szerint történt: az Alap indulásának napján 2009.12.07-én rögzítésre került az index záró értéke – ez képezte a hozamszámítás bázisát. Az Alap futamideje alatt a lejáratot megelőző 5 hónap és a lejárat napjának záróértékei szintén rögzítésre kerültek: ezen értékek átlaga adta az index záróértékét. Az index átlagolással számított záróértéke és az induláskor meghatározott bázis értéke közötti emelkedés határozta meg a futamidő alatti indexteljesítményt, ami a swap struktúra kifizetésének alapja volt. Az index teljesítmény participációs rátával súlyozott értéke, jelen alap esetében 100%-a (pozitív érték esetén) kellett kifizetésre kerüljön az alap számára az opciós swap megállapodás alapján.

Az Alap futamidejének közepén, 2011-ben a részvénypiacok a világ egészében sajnos olyan gyengén teljesítettek, mely gyenge teljesítményt az ezt követő jobb teljesítmény sem tudott ellensúlyozni. A volatilitás kontrollált BNP index bázisát adó Eurostoxx 50 európai részvényindex 2011 márciusa és szeptembere között közel 35%-ot esett, és ezzel a párhuzamosan az alap teljesítményét meghatározó BNP index is közel 22%-ot. Ezt követően az Alap hátralévő futamidejében az európai részvénypiac nem tudta visszahozni ezt a meghatározó veszteséget, így az Alap futamidő alatt mért részvénypiaci teljesítménye negatív lett.

Az Alap indulásának napján, illetve az utolsó 6 hónap megfigyelési napjain mért teljesítmények az alábbiak voltak:

Megfigyelési napok	Dél-kelet Ázsia részvénypiac
2009.12.07	307.0106
2012.07.09	251.8985
2012.08.07	263.2518
2012.09.07	268.5173
2012.10.08	266.2581
2012.11.07	265.3642
2012.12.07	273.9552
Index átlagolt záróértéke:	264.8742
Index futamidő alatti telj.:	-13.72%

Mivel az index teljesítménye az alap futamideje alatt negatív volt (-13,72%), az opciós swap struktúra nem fizetett hozamot az alapnak. Az induláskor ígért tőkevédelmet az Alap biztosította a befektetőknek a lejárat napjára, valamint ezen felül, a kamatozó eszközök vártnál magasabb hozamának köszönhetően további 1,52%-os teljes futamidőre mért hozamot.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek, egyeztető tábla

MÉRLEG		Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sor-szám	A tétel megnevezése			2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.12.07
a	b		c	d	e	
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)			0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPÁPIROK (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)			1,313,426	0	1,265,138
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. ÉRTÉKPÁPIROK (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)			1,313,426		1,265,138
19.	1.	Pénzeszközök	1,313,426			1,265,138
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete				
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)			6,398	0	0
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	6,398			
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)				
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-79,640		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)			1,240,184	0	1,265,138
MÉRLEG		Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)			1,238,730	0	1,259,808
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)			1,301,310	0	1,243,540
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,465,370			1,465,370
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-164,060			-221,830
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)			-62,580	0	16,268
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülbözete	4,080			6,195
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	-79,640			0
33.		c) előző év(ek) eredménye	14,242			12,980
34.		d) üzleti év eredménye	-1,262			-2,907
35.	F. Céltartalékok					
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)			0	0	5,330
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK					
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0		5,330
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI					
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			1,454		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)			1,240,184	0	1,265,138

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS		2011.01.01.- 2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.01.01.- 2012.12.07
Sor-szám	A tétel megnevezése	c	d	e
a	b			
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	94,483		94,171
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	72,270		77,011
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	23,475		20,067
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,262	0	-2,907

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK adatok eFt-ban

Megnevezés	2011.12.31	2012.12.07
Alapkezelői díj	23,459	20,057
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	16	10
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	23,475	20,067

EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.07	-	2012.12.07	-	-
Értékkülönbözet	2012.12.07	-	2012.12.07	-	-
Értékpapírok összesen:		-		-	-
Citibank Rt.HUF	2012.12.07	5,330,820	2012.12.07	5,330,820	-
BB látraszóló betét	2012.12.07	-	2012.12.07	-	-
Lekötött betét	2012.12.07	1,259,807,569	2012.12.07	1,259,807,569	-
Pénzeszközök összesen:		1,265,138,389		1,265,138,389	-
Pénzeszköz átvezetés:					-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.07	-	2012.12.07	2,706,837	-2,706,837
Egyéb követelés:	2012.12.07	-	2012.12.07	-	-
Szállítók	2012.12.07	5,330,152	2012.12.07		5,330,152
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.07	-	2012.12.07	5,330,486	-5,330,486
Nettó eszközérték összesen:		1,259,808,237		1,262,514,740	-2,706,503
Befektetési jegyek db	2012.12.07	124,354	2012.12.07	124,354	-
Egy befektetési jegy értéke		10,130.8220		10,152.5865	- 21.7645

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített mérlegben szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték 2012.12.07. napra tartalmazza a kifizetés időpontjáig járó kamat összegét.

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt, a megszűnési jelentés részét képező 2012. január 1-től 2012. december 7-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 7-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.265.138 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2.907 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2012. december 7-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Budapest, 2012. december 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247