

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Zenit Alapok Alapja
Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000709282

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.*
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Dr Csemninczky Jánosné / 003093

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.
---------------	--

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
---------------------------------	------------------------------

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	
Vétel (db)	2,752,833,966
Visszaváltás (db)	45,856,468
Záró Állomány (db)	2,706,977,498

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.10.29	1,394,195,025	0.9997
2010.11.30	2,021,336,330	1.0134
2010.12.31	2,780,533,846	1.0272

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	2,780,533,846	1.0272	2.72%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2010-es év folyamán.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, értékelése és a Kezelési Szabályzat több pontja.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetési 2010-ben

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkeveszteség elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitétséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzpiaci jellegű befektetési alapokon, a kockázatos eszközök iránti kitétséget pedig részvénypiaci kitétséget biztosító befektetési alapokon keresztül vette fel.

A portfólió összetétele

Az alapban nincs nyitóállomány (2010. október 20-án indult).
Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31	Záró állomány 2010.12.31	Súly
	Eszközérték (Ft)	Eszközérték (Ft)	
Számlapénz	0	223,094,676	8.0%
Betét	0	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	409,438,670	14.7%
Diszkont kincstárjegy	0	99,470,200	3.6%
Államkötvény	0	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0	0.0%
Befektetési jegy	0	2,050,440,207	73.7%
Részvény, ETF	0	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0	0.0%
Repo	0	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	602	0.0%
Portfólió összesen	0	2,782,444,355	100.0%
Nettó eszközérték:	0	2,780,533,846	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:		1.0272	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	531,872,891	20.8%
BUDAPEST NÖVI. RÉSZV. HUF BEF.JEGY	Befektetési jegy	324,481,015	12.7%
GE Money Feltörekvő Részvény Bef.jegy	Befektetési jegy	303,140,572	11.8%
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	292,628,526	11.4%
BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	Befektetési jegy	279,410,606	10.9%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	2,559,349,077	100.0%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	531,872,891	20.8%
D110202	49,760,200	1.9%
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	292,628,526	11.4%
BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	279,410,606	10.9%
BUDAPEST NÖVI. RÉSZV. HUF BEF.JEGY	324,481,015	12.7%
GE MONEY EMEA Nyiltv.rv.bef.alap	218,582,177	8.5%
GE Money Feltörekvő Részvény Bef.jegy	303,140,572	11.8%
D110209	49,710,000	1.9%
MNB110105	199,840,400	7.8%
MNB110112	209,598,270	8.2%
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	100,324,420	3.9%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla EUR	27,805
Folyószámla HUF	101,080,978
Folyószámla HUF	121,985,893
Folyószámla EUR	598

Piaci folyamatok 2010

Nemzetközi gazdasági környezet

2010-et a nemzetközi tőkepiacon két periódusra lehet bontani: a januártól júliusig terjedő időszakot az amerikai gazdaság újabb recessziós hulláma miatti félelem határozta meg, míg augusztustól az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve második lazítási csomagja okozta optimizmusban fürödtek a piacok. Az év elején alapvetően az táplálta a félelmeket, hogy a pénzintézetek hitelezésének újraéledése ugyan beindított egy erőteljes készletciklust, de vajon stabil-e a fellendülés a globális gazdaságban. Mára kiderült, hogy egyrészt a feltörekvő piacok növekedése, másrészt a történelmi összehasonlításban példátlanul erőteljes amerikai monetáris (jegybanki) és fiskális (kormányzati) lazítás megtette hatását, és így optimista második félévet zárhattunk 2010 decemberében.

Piaci összefoglaló – fejlett részvénytőzsdék

A 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a 2010-es év során a fejlett piaci tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket. A fejlett piaci cégeket tartalmazó MSCI Világ index az év során 12,44%-ot emelkedett, ezen belül az amerikai S&P 500 index 15,06%-ot, a német DAX 14,32%-ot, míg a japán Nikkei index 1,47%-ot veszített értékéből. Globális szektorok szintjén a legjobb teljesítményt az ipari ágazat cégei hozták +23,26%-os teljesítményükkel, melyet szorosan követtek a tartós fogyasztási cikkek papírja +23,06%-kal, míg a sor végén a közmű ágazatot találjuk, amely 5,85%-os mínuszban zárta a 2010-

es évet. Ami a tőkeáramlásokat illeti, a befektetők a fejlett piacokkal szemben inkább a feltörekvőket részesítették előnyben.

Piaci összefoglaló – feltörekvő részvénypiacok

A 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a 2010-es év során a feltörekvő piaci tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket. A feltörekvő piaci cégeket tartalmazó MSCI feltörekvő piaci index az év során 19,04%-ot emelkedett. A BRIC országok közül a legjobb teljesítményt Oroszország nyújtotta +22,5%-os teljesítményével, melyet India követett +19,10%-kal. A brazil Bovespa éppen csak pluszban tudta zárni az évet, míg Kína jelentős, -12,82%-os esést könyvelhetett el. A többi jelentősebb piac közül még érdemes kiemelni Dél-Korea +22,22%-os, Törökország +21,40%-os és Dél-Afrika +16,10%-os teljesítményét. A fejlett piacokkal szembeni erős felülteljesítés az év elején alakult ki, ami a negyedik negyedévben átfordult, és ezen periódus alatt a feltörekvő börzék lemaradókká váltak. 2010 során a feltörekvő piacokra rekord mértékű friss tőke érkezett.

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénypiacok

A fejlett piaci tőzsdékkel összhangban a 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a régiós tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket a 2010-es év során. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 0,5%-os, a lengyel index 14,9%-os, a cseh mutató pedig 9,6%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 20,9%-ot emelkedett. Az EMEA régióon belül egyébként a legjobban teljesítő tőzsdék az orosz (+22,5%), a török (+21,4%) és a dél-afrikai (+16,1%) börzék voltak – tükrözve a kedvező piaci hangulatot és a nyersanyagárak emelkedését (2010-ben az olaj 15%-kal, az arany közel 30%-kal, az ipari fémeket tartalmazó LME Index pedig 23,8%-kal emelkedett). A befektetői bizalom visszatérése mindezek mellett a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlás folytatódásában is tükröződött.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.10.20	Módosítás*	2010.12.31
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)	1,176,548	0	2,782,401
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0		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)	0	0	2,559,349
14.	1. Értékpapírok			2,508,917
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	50,432
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		1,134
17.	b/ egyéb			49,298
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,176,548	0	223,052
19.	1. Pénzeszközök	1,176,548		223,052
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	52
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			52
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,176,548	0	2,782,453
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,176,548	0	2,780,516
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,177,785	0	2,706,977
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,177,785		2,752,833
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-45,856
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-1,237	0	73,539
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1,237		17,652
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka			50,432
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			5,455
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	662
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			662
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			1,275
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,176,548	0	2,782,453

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

 adatok eFt-
ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.10.20	Módosítás*	2010.10.21- 2010.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		9,380
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		870
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		3,055
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	5,455

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

 adatok eFt-
ban

Megnevezés	2010.10.20	2010.10.21- 2010.12.31
Alapkezelői díj		1,011
Letétkezelői díj		160
Közzétételi, hirdetési díj		0
Felügyeleti díj		124
Könyvvizsgálói díj		625
Bankköltség, forgalmi jutalék		10
Forgalmazási díj		992
Egyéb költség		1
Könyvelési díj		132
Működési költség összesen	0	3,055

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Zenit Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Zenit Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Budapest Zenit Alapok Alapja könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Zenit Alapok Alapja évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Dr Csemninczky Jánosné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003093