

ÉVES JELENTÉS 2010

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 részvénypiac eszközeiben rejlő befektetési lehetőséget kívánja kiaknázni: a befektetők az európai részvénypiacra egy dinamikus kontrollált kockázatú indexen keresztül fektethetnek be, és mindezek mellett a befektetők tőkéje védelmet élvez az Alap lejáratakor. Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a tőke megőrzése és lejáratkori tőkevédelme érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Nyrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.
---------------	--

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

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)	146,438
Vétel (db)	9
Visszaváltás (db)	3,105
Záró Állomány (db)	143,342

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	1,400,849,863	9,566.1636
2010.02.26	1,385,383,282	9,460.5450
2010.03.31	1,435,203,316	9,800.7574
2010.04.30	1,406,576,952	9,664.6714
2010.05.31	1,378,540,467	9,537.5643
2010.06.30	1,359,521,166	9,405.9774
2010.07.30	1,361,109,854	9,416.9689
2010.08.31	1,349,603,851	9,337.3635
2010.09.30	1,376,449,943	9,523.1008
2010.10.29	1,392,593,129	9,662.6663
2010.11.30	1,346,856,308	9,366.8288
2010.12.31	1,360,966,112	9,494.5383

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%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Termék:	Kötésnap:	Lejárat:	Pozíció értéke:	Devizanem	Árfolyam:	Eszközérték:
nem tőzsdei származtatott	2009.12.07	2012.12.07	1,434,150,000	HUF	-5.96	-85,475,340
Mögöttes termék:	BNPISXEP Index					

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. Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-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.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Eszköztípus				
Számlapénz	41,380,720	2.9%	17,225,389	1.3%
Betét	1,431,654,000	99.3%	1,430,883,667	105.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont 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	-31,337,732	-2.2%	-85,475,340	-6.3%
Repo	0	0.0%	0	0.0%

Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Portfólió összesen	1,441,696,988	100.0%	1,362,633,716	100.0%
Nettó eszközérték:	1,440,393,088		1,360,966,112	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9,836.1975		9,494.5383	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Az alapban december 31-én nem voltak értékpapírok.

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Az alapon december 31-én nem voltak értékpapírok.

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	1,830,620	Folyószámla HUF	5,841,053
Folyószámla HUF	39,550,100	Folyószámla HUF	11,384,336
Lekötött betét	954,541,000	Lekötött betét HUF	954,028,000
Lekötött betét	301,364,000	Lekötött betét HUF	175,683,667
Lekötött betét	175,749,000	Lekötött betét HUF	301,172,000

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 – Eurózóna

A 2010-es év során a fejlett piaci jegybankok továbbra is kiugróan alacsony szinten tartották a jegybanki alapkamatokat, hogy stimulálják a gazdasági aktivitást. Az Euró-övezetben a bankrendszer és a perifériás országok adósságválságának kezelésének első számú eszközét az ECB (Európai Központi Bank) likviditás aukciói, majd állampapír vásárlásai jelentették. A két tényező eredőjeként egészen a nyár végéig rendkívül nyomott szinten maradtak az európai pénzügyi kamatok. Az ECB az egész év során 1%-on tartotta az alapkamatot, az árszínvonal növekedési ütem a 2009 végi defláció után ismét pozitívba váltott, azonban csak az év végére haladta meg a 2%-os célértéket, elsősorban az élelmiszer és üzemanyagárak gyors felfutásának köszönhetően. Az Euró-zóna országainak gazdasági teljesítményét jellemző külön utak (pl. Németország és vele ellentétben Görögország) miatt nehéz helyzetben volt a központi bank, hiszen az erőteljes német növekedés mellett, a fiskális megszorításokat alkalmazó, adósságproblémával küszködő perifériás országok jóval gyengébb teljesítményt nyújtottak. Az adósságprobléma kezelését az év során nagyrészt az ad hoc megoldások jellemezték, a döntéshozatalt általában a rendkívüli piaci stresszhelyzetek kényszerítették ki. Így kapott egyszeri segítséget Görögország, majd hozták tető alá az Európai Pénzügyi Stabilitási Alapot (EFSF), amelynek forrásait az ír mentőcsomagnál alkalmazták. A perifériás országok adósságproblémái miatt év vége felé a tőkepiacok már az Euró-övezet fenntarthatóságát kezdték megkérdőjelezni. Az alapproblémát az jelenti, hogy heterogén gazdaságok esetében a közös pénzzel működő monetáris uniót, jelentősebb fiskális újraelosztás hiányában, meglehetősen nehéz egyben tartani.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	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			
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)	1,466,204	0	1,442,164
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0		0
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	0		0
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	0
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
17.	b/ egyéb	0		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,466,204	0	1,442,164
19.	1. Pénzeszközök	1,466,204		1,442,164
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6,831	0	5,945
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6,831		5,945
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-31,338		-85,475
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,441,697	0	1,362,634
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,440,393	0	1,360,966
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,464,380	0	1,433,420
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,464,380		1,464,470
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-31,050
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-23,987	0	-72,454
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-2,603		-1,221
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-31,338		-85,475
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		9,954
34.	d) üzleti év eredménye	9,954		4,288
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	1,304		1,668
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,441,697	0	1,362,634

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	13,105		91,625
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		65,918
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	3,151		21,419
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	9,954	0	4,288

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	3,149	21,410
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	2	9
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	3,151	21,419

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (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 Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 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 Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 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

Dudás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006112