

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alap*

Típusa: nyíltvégű értékpapír alap

Futamideje: nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart

*2008. november 7-ig Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.*	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Dr. Eperjesi Ferenc / 003161

* 2009. január 1-től Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Jegyzési időszak:	2005.09.26 - 2005.10.21
Lejegyzett mennyiség (db):	198,428

*Névérték 10.000.-Ft

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.11.07-én (nyitó állomány)	198,428
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	64
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	106,395
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	92,097

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Aranytrió Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	2,598,037,249	13,093.0980
08.02.29	2,635,706,006	13,282.9339
08.03.31	2,619,681,709	13,202.1777
08.04.30	2,651,803,989	13,364.0615
08.05.30	2,738,444,719	13,800.6971
08.06.30	2,793,115,826	14,076.2182
08.07.31	2,765,042,933	13,934.7417
08.08.29	2,746,196,053	13,839.7608
08.09.30	2,830,882,439	14,266.5473
08.10.31	2,785,073,419	14,035.6876
08.11.28	1,437,372,677	14,363.9593
08.12.31	1,333,163,288	14,475.6429

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Aranytrió Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2005.12.30*	2,033,175,718	10,246.4154	2.45%
2006.12.29*	2,295,309,440	11,567.4675	12.89%
2007.12.29	2,599,416,813	13,100.0505	13.25%
2008.12.31	1,333,163,288	14,475.6429	10.41%

Az alap 2005-ben indult.

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.

Az Alap fajtája zártvégűből nyíltvégűre változott, módosult a befektetési politikája, valamint az elnevezése. Az átalakulás napjával elnevezése Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapjára változott.

Az Alap átalakításának célja, hogy a befektetőnek több idő álljon rendelkezésre a tőke, és az elért hozam újrabefektetésével kapcsolatos döntés meghozására. A pénzügyi alappá történő átalakítás előnye a befektetők számára egyrészt az, hogy kiszámítható és tervezhető, bankbetét közeli hozamhoz jutnak mindaddig, amíg nem döntenek befektetésük további sorsáról. Másrészt az átalakult alap befektetési jegyei bármelyik forgalmazási napon hozzáférhetők.

A lejárat napján (2008. november 7.) az Alap átalakulásával az Alap nem járt le. Ezáltal az Alap fajtája megváltozott, zártvégű alpból nyíltvégűvé alakult át, a befektetési jegyek forgalmazása 2008. november 8-tól folyamatos forgalmazással történik.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a vonatkozó PSZÁF E-III/110.289-3/2008. sz. határozata értelmében módosításra került, mely szerint a folyamatos forgalmazás rendje és a nettó eszközérték számítás módja módosulhat. A változtatások a folyamatos forgalmazás megkezdésével léptek életbe.

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 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 ősz 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 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 jelentősen mérséklődött. Az állampapírpiac az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korrigálni/csökkenni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors

Éves jelentés 2008.

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.

Az alap befektetései 2008-ban

Az alap zártvégű tőkevédett alapként statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben és összetett opciós struktúrában tartotta eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét, a tőkepiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosította.

Az alap nyíltvégű alapként befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenységu eszközökbe fekteti vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudja elérni, hogy az árfolyam majdnem minden nap növekedjen.

Budapest, 2009. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

Éves jelentés 2008.

MELLÉKLETEK

Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alap* befektetési eszközeinek összetétele (eFt)								
Időszak nyitó állománya 2008. január 02.			Átalakuláskori állomány 2008. november 07			Időszak záró állománya 2008. december 31.		
1. Bankbetétek								
Összesen		2,006,948	Összesen		1,999,672	Összesen		6,911
Citibank folyószámla	0	1,744	Citibank folyószámla	0	15,392	Citibank folyószámla	0	628
Budapest Bank - lekötött		2,005,203	Budapest Bank - lekötött		1,984,280	Budapest Bank - lekötött		87
						Budapest Bank látraszóló		6,196
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli
2. Értékpapírok								
Összesen	0	0	Összesen	0	0	Összesen	0	1,326,639
						BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY		1,326,639
3. Származtatott termék								
Összesen	0	599,649	Összesen	0	0	Összesen	0	0
Struktúrált termék		599,649						
MINDÖSSZESEN	0	2,606,597	MINDÖSSZESEN	0	1,999,672	MINDÖSSZESEN	0	1,333,550

*2008. november 7-ig Budapest Aranytrió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	50,392	43,073
Letétkezelői díj	0	88
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	129
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	9	17
Forgalmazási díj	0	114
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	50,401	43,421

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) 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)	1,986,018	0	1,333,460
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1.	Követelések			
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	1,326,639
14.	1.	Értékpapírok			1,310,977
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	15,662
16.		a) kamatokból, osztalékokból			
17.		b) egyéb			15,662
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,986,018		6,821
19.	1.	Pénzeszközök	1,986,018		6,821
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	21,734	0	4
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	21,734		4
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	599,649		
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,607,401	0	1,333,464
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	2,599,944	0	1,333,119
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,984,280	0	920,970
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,984,280		1,984,920
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-1,063,950
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	615,664	0	412,149
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			-459,200
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	599,649		15,662
33.		c) előző év(ek) eredménye	17,574		16,016
34.		d) üzleti év eredménye	-1,559		839,671
35.	F.	Céltartalékok			0
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	156
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			156
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	7,457		189
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,607,401	0	1,333,464

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	155,680		990,719
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	106,838		107,627
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	50,401		43,421
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,559	0	839,671

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 Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (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

Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161