

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

Alapadatok

Neve	Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	
Rövid neve	Budapest Energia Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap	
Futamideje	határozott: 2008. október 27. - 2011. október 27.	
Indulás dátuma	2008. október 27. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.708-1/2008)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10,000 HUF	ISIN kód HU0000707294

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	Dienes Péter / 006199

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de magas hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a teljes futamidő tekintetében valósul meg.
---------------	--

Forgalmazók

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

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	43,430
Vétel (db)	1,616
Visszaváltás (db)	1,040
Záró Állomány (db)	44,006

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	517,841,175	11,962.9721
2011.02.28	526,824,120	12,141.0426
2011.03.31	529,154,034	12,094.3965
2011.04.29	545,998,601	12,256.6862
2011.05.31	544,990,308	12,228.0129
2011.06.30	544,650,845	12,169.6089
2011.07.29	543,249,510	12,237.8300
2011.08.31	544,232,809	12,259.9808
2011.09.30	536,484,646	12,195.3274
2011.10.27	543,580,041	12,352.4074

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31*	441,911,178	9,907.6559	-0.97%
2009.12.31	484,077,742	10,908.0567	9.86%
2010.12.31	513,744,856	11,829.2622	8.45%

*: 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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán. Az Alap befektetési politikájában nem történt változás. Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

Az alap 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 biztosítja.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Energia Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.10.27	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	8,279,482	1.6%	9,481,767	2.1%
Betét	439,837,083	85.3%	442,668,966	97.9%
Derivatív ügyletek	67,429,614	13.1%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Portfólió összesen	515,546,179	100.0%	452,150,733	100.0%
Nettó eszközérték:	513,744,856		543,580,041	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	11829.2622		12352.4074	

Megszűnési jelentési adatok

A 2001. évi CXX. törvény 19. sz. melléklete szerinti megszűnési jelentési adatok a következők:

Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	543,580,041 Ft
Esetleges járulékos és egyéb bevételek	0 Ft
A végelszámolás során felmerült költségek és díjak	0 Ft
A befektetők között felosztható tőke	543,580,041 Ft

Az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	12,352.4074 Ft
A kifizetés kezdő napja:	2011. november 11.

A kifizetés helye: A Budapest Bank Nyrt. fiókjaiban.

Budapest, 2011. november 10.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Az alapon nem voltak értékpapírok.

Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	439,837,083	442,668,966
Összesen		439,837,083	442,668,966

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	8,279,482	9,481,767
Összesen		8,279,482	9,481,767

A befektetési struktúra és teljesítménye

A 2008. április 14-i értéknappal indult Budapest Energia Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap portfóliója egy BNP Paribas London S.A.-val kötött swap szerződésből, valamint a Budapest Banknál lekötött hosszú lejáratú betétekből állt. A bankbetét a befektetett tőkét volt hivatott biztosítani az alap lejáratának napjára, míg a swap struktúra lehetőséget biztosított a tőkepiac teljesítményéből való részesedésre.

Az Alap tőkepiaci teljesítményhez kötött kifizetését lejáratkor egy a három területet reprezentáló, három indexből összeállított befektetési kosár teljesítménye határozta meg. Az (1) élelmiszereket egy mezőgazdasági termékek (pl. búza, kukorica, szójabab, kakaó, kávé, stb.) tőzsdei határidős kontraktusaiból összeállított index, az (2) energiát egy nyersanyagok (pl. kőolaj, földgáz, stb.) tőzsdei határidős kontraktusaiból összeállított index, a (3) vizet pedig egy vízgazdálkodáshoz kapcsolódó vállalatok részvényeiből összeállított index reprezentálta a swap struktúra befektetési kosarában.

A befektetési kosarat alkotó tőkepiaci eszközök (indexek), illetve a befektetési kosár összetétele a következő volt:

1) Élelmiszerek

Az alap által vásárolt swap struktúrában az élelmiszereket egy mezőgazdasági termékek határidős kontraktusaiból összeállított index, az S&P GSCI Agriculture Excess Return Index reprezentálja (BBG kód: SPGSAGP Index). Az index alapvető mezőgazdasági termékek tőzsdei határidős kontraktusainak árfolyamait tartalmazza, így árfolyamának mozgása jól tükrözi az élelmiszerek világpiaci árának alakulását. Az index az alábbi mezőgazdasági termékeket tartalmazza, az alábbi súlyokkal¹:

Élelmiszer index	súly
Búza	33.70%
Kukorica	27.89%
Szójabab	18.40%
Cukor	7.49%
Gyapot	6.24%
Kávé	4.41%
Kakaó	1.88%

2) Energia

Az alap által vásárolt swap struktúrában az energia árának alakulását egy nyersanyagok határidős kontraktusaiból összeállított index, az S&P GSCI Energy Index Excess return reprezentálta (BBG kód: SPGSENP Index). Az index az energiával kapcsolatos alapvető nyersanyagok tőzsdei határidős

¹ 2008. júl. 23-i adatok alapján

kontraktusainak árfolyamát tartalmazza, így árfolyamának mozgása jól tükrözi az energia világgpiaci árnak alakulását. Az index az alábbi élelmiszereket tartalmazza, az alábbi súlyokkal²:

Energia Index	súly
Kőolaj	71.93%
Fűtőolaj	7.07%
Gázolaj	7.14%
Földgáz	8.09%
Benzin	5.78%

3) Víz

Az alap által vásárolt swap struktúrában a víz értékének alakulását egy vízgazdálkodáshoz kapcsolódó vállalatok részvényeiből összeállított index, az S&P Global Water Index reprezentálta (BBG kód: SPGTAQUE Index). Az index kb. 50 – a világ különböző részein működő – vállalat részvényeit tartalmazza, mind földrajzilag, mind működésében jól diverzifikált portfóliót alkotva. Az indexet alkotó legnagyobb vállalatok az alábbiak³:

cégnév	Ország	súly
Veolia Environment	Franciaország	9.01%
Geberit AG	Svájc	7.88%
Kurita Water Ind. Ltd.	Japán	7.77%
Danaher Corp.	USA	7.37%
ITT Corp.	USA	7.21%
Nalco Holding Co.	USA	5.64%

A fentiekben részletezett befektetési kosár futamidőre vonatkozó teljesítménye olyan egyedi, a befektetők számára kedvező módon került meghatározásra, hogy az folyamatosan figyelembe veszi az egyes területek egymáshoz viszonyított teljesítményét a futamidő folyamán. A kosár teljesítményének számításakor az egyes területek súlya negyedévente optimalizálásra került oly módon, hogy a legmagasabb súlyt a legjobban teljesítő index, míg a legalacsonyabb súlyt a leggyengébben teljesítő index kapta. A felhasznált súlyok 45%-30%-25% volt. Az Alap futamideje alatt minden egyes negyedév végén rögzítésre került az ilyen módon optimalizált kosár teljesítmény, és a futamidő végén a 12 negyedévente optimalizált érték számtani átlaga határozta meg az Alap lejáratkori hozamát. Az Alap tehát a három befektetési terület (élelmiszer, energia, víz) futamidő alatti teljesítményének „optimális útját” vett figyelembe a végső hozamszámításakor.

A negyedéves megfigyelési napokon mért teljesítmények a befektetési kosarat alkotó piaci szegmensekre:

Date	S&P GSCI® Energy ER Index	S&P GSAG® ER Index	S&P Global Water Index
27.okt.08	356.4400	54.2130	1 419.2700
27.jan.09	212.7100	56.7780	1 484.0500
27.ápr.09	202.1900	53.3430	1 526.3900
27.júl.09	261.0900	52.9660	1 812.6100
27.okt.09	283.5400	55.7710	1 945.4400
27.jan.10	253.7500	55.3920	2 023.5400
27.ápr.10	279.3300	49.7180	2 079.4800
27.júl.10	245.8560	53.5690	1 994.2100
27.okt.10	251.2120	72.4070	2 139.9600
27.jan.11	272.6600	84.6500	2 308.4600
27.ápr.11	339.2100	82.8500	2 439.5000
27.júl.11	305.5800	78.2500	2 383.1400
27.okt.11	293.4200	71.4300	2 245.6500

^{2,3} 2008. júl. 23-i adatok alapján

A kosár teljesítmények a futamidő során az alábbiak szerint alakultak:

	45%	30%	25%	
Date	BEST	MID	WORST	Valuation
27.okt.08	4.7313%	4.5643%	-40.3238%	-6.5825%
27.jan.09	7.5475%	-1.6048%	-43.2752%	-7.9038%
27.ápr.09	27.7142%	-2.3002%	-26.7506%	5.0937%
27.júl.09	37.0733%	2.8738%	-20.4523%	12.4321%
27.okt.09	42.5761%	2.1748%	-28.8099%	12.6092%
27.jan.10	46.5176%	-8.2914%	-21.6334%	13.0372%
27.ápr.10	40.5096%	-1.1879%	-31.0246%	10.1168%
27.júl.10	50.7789%	33.5602%	-29.5219%	25.5381%
27.okt.10	62.6512%	56.1434%	-23.5047%	39.1599%
27.jan.11	71.8841%	52.8231%	-4.8339%	46.9863%
27.ápr.11	67.9131%	44.3381%	-14.2689%	40.2951%
27.júl.11	58.2257%	31.7581%	-17.6804%	31.3089%
átlag:				18.5076%

A swap struktúra kifizetése a fentiek szerint számított befektetési kosár participációs rátával (115%) súlyozott hozama volt. A swap struktúra lejáratkori kifizetése – mely az ígért hozamot biztosította – a fentiek alapján 21.2837% volt.

A swap struktúra és a tőkevédelmet biztosító befektetési eszközök összesen 23,5240%-os hozamot biztosított a befektetőknek a teljes futamidőre.

Az induláskor ígért tőkevédelmet és az ígért hozamot az alap biztosította a befektetőknek a lejárat napjára.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek, egyeztető tábla
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.12.31	Módosítás*	2011.10.27
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)	443,219	0	550,423
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	93,629
09.	1. Követelések	0		93,629
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			
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	0
16.	a/ kamatokból, osztalékokból			
17.	b/ egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	443,219	0	456,794
19.	1. Pénzeszközök	443,219		456,794
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4,897	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4,897		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	67,430		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	515,546	0	550,423

MÉRLEG Források (passzívák)

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	513,745	0	542,397
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	434,300	0	440,060
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	469,740		485,900
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-35,440		-45,840
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	79,445	0	102,337
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2,872		-1,569
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	67,430		0
33.	c) előző év(ek) eredménye	13,564		14,887
34.	d) üzleti év eredménye	1,323		89,019
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	8,026
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		8,026
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,801		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	515,546	0	550,423

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.01.01- 2010.12.31	Módosítás*	2011.01.01- 2011.10.27
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	29,862		121,042
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	18,709		21,414
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	9,830		10,609
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,323	0	89,019

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.12.31	2011.10.27
Alapkezelői díj	9,821	10,600
Letétkezelői díj	0	0
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség, forgalmi jutalék	9	9
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	9,830	10,609

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.10.27.

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.10.27	-	2011.10.27	-	-
Értékkülönbözet	2011.10.27	-	2011.10.27	-	-
Értékpapírok összesen:		-		-	-
Citibank Rt.HUF	2011.10.27	14,124,837	2011.10.27	14,127,971	3,134
BB látraszóló betét	2011.10.27	-	2011.10.27	-	-
Lekötött betét	2011.10.27	442,668,966	2011.10.27	442,668,966	-
Pénzeszközök összesen:		456,793,803		456,796,937	-
Egyéb követelés	2011.10.27	93,629,125	2011.10.27	93,629,125	
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2011.10.27	-	2011.10.27	1,184,121	1,184,121
Forgalmazási számla BB	2011.10.27	- 4,646,204	2011.10.27	- 4,646,204	-
Egyéb értékelési különbözet:	2011.10.27	- 4,646,204	2011.10.27	- 4,646,204	-
Szállító	2011.10.27	3,379,937	2011.10.27		3,379,937
Passzív időbeli elhatárolás	2011.10.27	-	2011.10.27	3,383,937	3,383,937
Nettó eszközérték összesen:		542,396,787		543,580,042	1,183,255

Befektetési jegyek db	2011.10.27	44,006	2011.10.27	44,006	-
Egy befektetési jegy értéke		12,325.5190		12,352.4074	- 26.8885

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt, a megszűnési jelentés részét képező 2011. január 1-től 2011. október 27-ig terjedő időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatásoknak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2011. október 27-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 550.423 E Ft, a tárgyévi eredmény 89.019 E Ft nyereség – , és a 2011. január 1-je és 2011. október 27-e közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ezeknek a pénzügyi kimutatásoknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel 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 pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ezen pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények 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 a pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük 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 a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a pénzügyi kimutatásokat a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatások a Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2011. október 27-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak.

Budapest, 2011. november 10.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202
Agócs Gábor Dienes Péter
Partner Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006199