

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

| | | |
|--------------------------|---|-----------------------|
| Neve | Budapest Állampapír Alap* | |
| Elnevezés angolul | Budapest Government Bond Investment Fund | |
| Rövid neve | Budapest Állampapír Alap | |
| Rövid név angolul | Budapest Government Bond Investment Fund | |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap | |
| Futamideje | határozatlan | |
| Indulás dátuma | 1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995) | |
| Az alapcímlet devizaneme | HUF | |
| Sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat; | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000702691 |
| 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. Eperjesi Ferenc / 003161 | |

| | |
|---------------|---|
| Az Alap célja | Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt. Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon. |
|---------------|---|

*: 2011. január 25-ig Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap

** : 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

| | |
|--|-----------------------------------|
| Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt. | 1138 Budapest, Váci út 193.* |
| BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe | 1051 Budapest, Roosevelttér 7-8. |
| UniCredit Bank Hungary Zrt. | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. |
| Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe | 1051 Budapest, Szabadság tér 7. |
| Concorde Értékpapír Zrt. | 1123 Budapest, Alkotás u. 50. |
| ERSTE Befektetési Zrt | 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. |
| Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. | 1122 Budapest, Pethényi köz 10. |
| Raiffeisen Bank Zrt. | 1054 Budapest, Akadémia u. 6. |

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

| | |
|---------------------|---------------|
| Nyitó állomány (db) | 6,010,718,869 |
| Vétel (db) | 3,540,109,685 |
| Visszaváltás (db) | 2,739,761,183 |
| Záró Állomány (db) | 6,811,067,371 |

| | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam (Ft/db) |
|------------|------------------------|------------------|
| 2010.01.29 | 35,899,664,694 | 5.8518 |
| 2010.02.26 | 36,522,773,128 | 5.8863 |
| 2010.03.31 | 38,100,260,065 | 5.9440 |
| 2010.04.30 | 40,263,898,687 | 5.9798 |
| 2010.05.31 | 41,096,903,990 | 5.9826 |
| 2010.06.30 | 41,695,951,176 | 5.9770 |
| 2010.07.30 | 42,138,698,799 | 5.9983 |
| 2010.08.31 | 42,461,816,252 | 6.0212 |
| 2010.09.30 | 42,623,675,949 | 6.0533 |
| 2010.10.29 | 42,647,109,760 | 6.0713 |
| 2010.11.30 | 42,620,333,370 | 6.0776 |
| 2010.12.31 | 41,563,642,818 | 6.0937 |

A múltbeli hozamok alakulása

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|-------------|------------------------|------------------|-----------|
| 2006.12.31* | 56,620,764,707 | 4.7043 | 4.94% |
| 2007.12.31 | 61,657,845,246 | 4.9991 | 6.27% |
| 2008.12.31 | 36,990,744,045 | 5.3325 | 6.61% |
| 2009.12.31 | 34,834,265,756 | 5.8055 | 8.87% |
| 2010.12.31 | 41,563,642,818 | 6.0937 | 4.96% |

*: 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: |
|---------|------------|------------|-----------------|-----------|-------------|
| HUF/EUR | 2010.08.05 | 2011.06.30 | 525,000 | EUR | 1,502,548 |
| HUF/EUR | 2010.08.25 | 2011.08.29 | 535,000 | EUR | 1,676,725 |
| HUF/EUR | 2010.08.25 | 2011.08.29 | 535,000 | EUR | 1,313,737 |
| HUF/EUR | 2010.09.09 | 2011.09.13 | 322,000 | EUR | 3,038,974 |
| HUF/EUR | 2010.08.17 | 2011.08.19 | 520,000 | EUR | 403,220 |
| HUF/EUR | 2010.09.14 | 2011.09.16 | 1,325,000 | EUR | 3,531,521 |
| HUF/EUR | 2010.10.01 | 2011.10.05 | 205,000 | EUR | -831,688 |
| HUF/EUR | 2010.10.13 | 2011.08.04 | 105,000 | EUR | -720,002 |
| HUF/EUR | 2010.10.13 | 2011.10.17 | 1,930,100 | EUR | -14,748,550 |

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.

2010.08.02-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Kamatozó értékpapírok" pontja.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, az egyes elemek értékelési módszerei, az Alap megnevezése, és a Kezelési Szabályzat több további 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 befektetései 2010-ben

Az alap a befektetési politikájának megfelelően eszközeit túlnyomó részt rövid lejáratú, alacsony kockázatú pénzügyi eszközökben és államkötvényekben tartotta.

Az év elején a csökkenő kamatkörnyezetben bízva, a befektetési politika által megengedett az átlagosnál hosszabb hátralevő futamidejű papírokat tartalmazott a portfólió. A hozamok csökkenésével folyamatosan csökkent az alap kitettsége. Az év végére a kamatemelési várakozások erősödésével a hosszabb lejáratú papírok kikerültek a portfólióból és kisebb kamatérzékenységgű, rövidebb futamidejű papírok kerültek be a helyükre. Az alap befektetési eszközei kizárólag magyar állampapír, MNB kötvény, forintban elhelyezett bankbetét, és belföldi pénzintézetekkel kötött rövid távú repo ügylet voltak.

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 |
| Számlapénz | 8,887,748 | 0.0% | 731,929,876 | 1.8% |
| Betét | 6,633,412,778 | 19.0% | 3,280,929,981 | 7.9% |
| Jegybanki kötvény | 648,754,180 | 1.9% | 17,951,718,378 | 43.2% |
| Diszkont kincstárjegy | 13,861,847,190 | 39.7% | 13,397,336,557 | 32.3% |
| Államkötvény | 13,758,028,963 | 39.4% | 6,182,940,081 | 14.9% |
| 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 | 0 | 0.0% | -4,833,516 | 0.0% |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| ----- | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Forgalmazási számla egyenlege | -30,435,068 | -0.1% | -18,082,659 | 0.0% |
| Portfólió összesen | 34,880,495,791 | 100.0% | 41,521,938,698 | 100.0% |
| Nettó eszközérték: | 34,834,265,756 | | 41,563,642,817 | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 5.8055 | | 6.0937 | |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ (Ft)** | súly* |
|-----------------|-----------------------|----------------|-------|
| MNB110112 | Jegybanki kötvény | 14,504,447,328 | 38.6% |
| D110406 | Diszkont kincstárjegy | 3,691,835,693 | 9.8% |
| MNB110105 | Jegybanki kötvény | 3,447,271,050 | 9.2% |
| D110126 | Diszkont kincstárjegy | 2,944,219,006 | 7.8% |
| D110601 | Diszkont kincstárjegy | 2,922,509,020 | 7.8% |

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK
A portfólió részletes összetétele
Értékpapírok

| Nyitó állomány | | | Záró állomány | | |
|---------------------|------------------|--------|---------------------|-------------------|--------|
| Portfólió elem | Eszközérték (Ft) | Súly | Portfólió elem | Eszközérték (Ft)* | Súly |
| Portfólió összesen: | 28,268,630,333 | 100.0% | Portfólió összesen: | 37,531,995,016 | 100.0% |
| A100824D07 | 2,571,709,639 | 9.1% | A131220C93 | 286,002,774 | 0.8% |
| A101012B05 | 1,019,379,000 | 3.6% | A130212D02 | 1,464,531,600 | 3.9% |
| A110212A00 | 521,291,000 | 1.8% | A111012B06 | 393,322,163 | 1.0% |
| A110422C08 | 447,107,667 | 1.6% | A120612B06 | 361,325,208 | 1.0% |
| A111012B06 | 2,485,695,047 | 8.8% | A121024C07 | 198,076,800 | 0.5% |
| A120612B06 | 2,540,560,140 | 9.0% | A131024E09 | 186,317,250 | 0.5% |
| A121024C07 | 394,721,200 | 1.4% | A151222B10 | 1,642,600,047 | 4.4% |
| A130212D02 | 1,463,623,000 | 5.2% | D110126 | 2,944,219,006 | 7.8% |
| A131024E09 | 132,074,670 | 0.5% | D110406 | 3,691,835,693 | 9.8% |
| A131220C93 | 286,194,700 | 1.0% | D110601 | 2,922,509,020 | 7.8% |
| A140212C03 | 219,732,525 | 0.8% | D110727 | 1,850,263,838 | 4.9% |
| A150212A04 | 397,420,395 | 1.4% | REPHUN 5.625 06/11 | 696,467,976 | 1.9% |
| A170224B06 | 98,847,500 | 0.3% | REPHUN 3.625 10/11 | 954,296,263 | 2.5% |
| A190624A08 | 1,179,672,480 | 4.2% | D110202 | 994,802,000 | 2.7% |
| D100113 | 1,795,966,200 | 6.4% | D110209 | 993,707,000 | 2.6% |
| D100310 | 172,829,621 | 0.6% | MNB110105 | 3,447,271,050 | 9.2% |
| D100505 | 789,585,500 | 2.8% | MNB110112 | 14,504,447,328 | 38.6% |
| D100630 | 4,851,815,000 | 17.2% | | | |
| D100825 | 3,601,658,925 | 12.7% | | | |
| D101020 | 1,433,985,610 | 5.1% | | | |
| D101215 | 1,216,006,334 | 4.3% | | | |
| MNB100106 | 179,812,620 | 0.6% | | | |
| MNB100113 | 468,941,560 | 1.7% | | | |

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

| Nyitó állomány | | Záró állomány | |
|-----------------|------------------|--------------------|------------------|
| Típus | Eszközérték (Ft) | Típus | Eszközérték (Ft) |
| Folyószámla HUF | 8,403,830 | Folyószámla HUF | 135,254,112 |
| Folyószámla HUF | 483,918 | Folyószámla EUR | 35,247,972 |
| Lekötött betét | 2,109,315,556 | Folyószámla HUF | 561,427,792 |
| Lekötött betét | 2,012,300,000 | Lekötött betét HUF | 507,750,000 |
| Lekötött betét | 2,010,422,222 | Lekötött betét HUF | 520,085,460 |
| Lekötött betét | 501,375,000 | Lekötött betét HUF | 1,203,524,384 |
| | | Lekötött betét HUF | 1,049,570,137 |

Piaci folyamatok 2010

Magyarország

A magyar gazdaság 2010-ben formálisan ismét növekedési pályára állt, jóllehet, a növekedést szinte kizárólag az export húzta. Jelentésünk írásakor még csak az év első háromnegyed évének bruttó hazai össztermék-számait ismerjük, ami éves szinten alig látható, 0,9%-os emelkedést produkált, viszont a negyedév/negyedév típusú adatok változó ütemű, de folyamatos bővülésről adtak tanúbizonyságot. Az év során végig stagnált a lakossági fogyasztás, a beruházások pedig – legalábbis az első három negyedévben – 4,2%-kal estek vissza. A konjunktúrát, mint fentebb említettük, kizárólag az export húzta, ott is elsősorban a Németország felé irányuló kivitel. A magyar feldolgozóipar ugyanis az elmúlt években jelentős beszállítói kapacitásokat épített ki Németország felé, amely viszont az ázsiai importkereslet farvizén 2010-ben meglepően robusztus növekedést produkált. A német üzleti bizalom az újraegyesítés óta nem volt olyan magas, mint most, nem csoda, hogy bizonyos magyarországi termékek iránt jelentős kereslet mutatkozott. Ez a folyamat mutatkozik meg az ipari termelés számaiban is: az év első tizenegy hónapjában 10% feletti bővülést produkált az ipar úgy, hogy belföldi értékesítései 3%-kal visszaestek, miközben az exportértékesítés több mint 16%-kal nőtt.

Az infláció 2010 folyamán mindössze két hónapban, augusztusban és szeptemberben esett bele a jegybank és a kormány inflációs célkitűzésének ($3\pm 1\%$) sávjába (akkor is csak éppen hogy: 3,7%, ill. 3,8% volt az éves árnyövekedés üteme), az év többi hónapjában szinte végig felette helyezkedett el. Az éves infláció így átlagosan 4,9% lett. A decemberben mért éves áremelkedés üteme pedig 4,7%-ra rúgott. A célnál magasabb inflációban nagy szerepe volt a 2010-ben ismét megugró élelmiszeráraknak, amelyek termelői szinten az év első tizenegy hónapjában átlagosan 16,2%-kal nőttek.

2009 júniusa óta borítékolható volt a tavaly áprilisi választások kimenetele, bár mértéke, azaz a 2/3-os győzelem, még a második fordulóban is kérdéses volt, aminek köszönhetően lassan álltak össze a kormány gazdaságpolitikai programjának főbb pontjai. A költségvetési hiánycél ugyan teljesült, azonban csak átmeneti intézkedésekkel – ágazati különadókkal - sikerült a pénzügyi egyensúlyt kontroll alatt tartani. Hosszú távon nem volt túl befektetőbarát intézkedés a Költségvetési Tanácsra vonatkozó előírások jelentős mértékű megváltoztatása, valamint a magánnyugdíjpénztári rendszer de facto megszüntetése. Mindezek mellett a médiatörvény, a kelleténél is rosszabb színben tüntette fel Magyarországot a külföldi befektetők szemében. Az ország megítélése olyannyira rossz volt, hogy több hitelminősítő is -,ahogy 2002-2006 óta trendszerűen - rontott besorolásán, és most az ország mindhárom intézménynél a befektetői kategória legalján helyezkedik el.

A hazai kötvénypiac ennek megfelelően meglehetősen nagy hullámozást produkált, és az év végéig nem is áramlott be jelentős mennyiségű tőke a piacra. A jegybank az alapkamatot január és április között négy lépcsőben 100 bázisponttal, 5,25%-ra csökkentette, majd november végétől két huszonöt bázispontos emeléssel 5,75%-ra vitte fel. A 10 éves referenciakamat valamivel 8 százalék alatt nyitotta az évet, és gyakorlatilag ugyanott zárta, viszont közben volt 6,5 és 8,5 százalék is.

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 | | | 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) | 34,831,925 | 0 | 41,566,876 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 33,956 | 0 | 20,889 |
| 09. | 1. Követelések | 33,956 | | 20,889 |
| 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) | 28,268,631 | 0 | 37,531,995 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 27,017,595 | | 37,023,697 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 1,251,036 | 0 | 508,298 |
| 16. | a/ kamatokból, osztalékokból | 801,275 | | 466,425 |
| 17. | b/ egyéb | 449,761 | | 41,873 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 6,529,338 | | 4,013,992 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 6,529,338 | | 4,013,544 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | | | 448 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 133,413 | 0 | 17,332 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 133,413 | | 17,332 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | 0 |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | | | -4,834 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 34,965,338 | 0 | 41,579,374 |

MÉRLEG Források (passzívák)

| | | | | |
|-----|--|-------------------|----------|-------------------|
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 34,889,467 | 0 | 41,523,884 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 6,010,719 | 0 | 6,811,067 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 125,605,567 | | 129,145,677 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -119,594,848 | | -122,334,609 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 28,878,748 | 0 | 34,712,817 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -24,025,084 | | -20,106,416 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | 1,251,035 | | 503,912 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 49,358,689 | | 51,652,797 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | 2,294,108 | | 2,662,524 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | 0 |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 47,894 | 0 | 21,998 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | 0 |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 47,894 | | 21,998 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | 0 | | 0 |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 27,977 | | 33,492 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 34,965,338 | 0 | 41,579,374 |

*: 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 | 3,163,069 | | 3,348,200 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 356,156 | | 76,292 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 123 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 512,805 | | 609,507 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | |
| VI. | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| VII. | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VIII. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| IX. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 2,294,108 | 0 | 2,662,524 |

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Előző év | Tárgyév |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Alapkezelői díj | 270,995 | 326,172 |
| Letétkezelői díj | 13,867 | 15,915 |
| Közzétételi, hirdetési díj | 146 | 111 |
| Felügyeleti díj | 8,088 | 10,099 |
| Könyvvizsgálói díj | 1,998 | 2,166 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 300 | 398 |
| Megbízási, ügynöki díj | 0 | 0 |
| Forgalmazási díj | 216,755 | 252,502 |
| Egyéb költség | 656 | 2,144 |
| Működési költség összesen | 512,805 | 609,507 |

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Állampapír Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Állampapír 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 Budapest Állampapír 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 Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Állampapír 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

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161