

## ÉVES JELENTÉS 2010

### Alapadatok

Neve	Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	
Rövid neve	Budapest Aranytrió Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2005. november 07. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.289-1/2005)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10000 HUF	ISIN kód HU0000703368

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	Henye István/005674

Az Alap célja	Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.
---------------	--

\*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

### Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.

\*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

## A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	60,977
Vétel (db)	1,005
Visszaváltás (db)	8,943
Záró Állomány (db)	53,039

	nettó eszközérték (Ft)	Árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	949,101,604	15,693.5960
2010.02.26	948,625,689	15,748.2227
2010.03.31	931,913,306	15,811.7565
2010.04.30	925,068,370	15,865.2049
2010.05.31	915,385,711	15,916.1531
2010.06.30	914,933,342	15,962.9657
2010.07.30	913,765,090	16,008.4984
2010.08.31	900,677,759	16,059.1559
2010.09.30	886,735,172	16,107.5216
2010.10.29	887,081,891	16,151.9617
2010.11.30	879,337,798	16,199.1378
2010.12.31	861,879,009	16,249.9106

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
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%
2009.12.31	953,181,413	15,631.8188	7.99%
2010.12.31	861,879,009	16,249.9106	3.95%

\*: 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.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## Az alap befektetései 2010-ben

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

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Számlapénz	58,246,182	6.1%	30,089,400	3.5%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
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	895,579,827	93.9%	832,706,439	96.5%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>953,826,009</b>	<b>100.0%</b>	<b>862,795,839</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>953,181,412</b>		<b>861,879,009</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	<b>15,631.8188</b>		<b>16,249.9106</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	832,706,439	100.0%

\*: 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:	895,579,827	100.0%	Portfólió összesen:	832,706,439	100.0%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	895,579,827	100.0%	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	832,706,439	100.0%

\*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

#### Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	58,147,738	Folyószámla HUF	534,127
Folyószámla HUF	98,444	Folyószámla HUF	29,555,273

## 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-számaait 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±1%) sávjába (akkor is csak éppen hogy: 3,7%, ill. 3,8% volt az éves árnövekedés 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 kellesténél 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 hullámzást 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*	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>953,817</b>	<b>0</b>	<b>862,787</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	895,580	0	832,707
14.	1. Értékpapírok	817,680		728,892
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	77,900	0	103,815
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
17.	b/ egyéb	77,900		103,815
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	58,237	0	30,080
19.	1. Pénzeszközök	58,237		30,080
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	8		8
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>953,825</b>	<b>0</b>	<b>862,795</b>

**MÉRLEG Források (passzívák)**

26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>953,167</b>	<b>0</b>	<b>861,886</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	609,770	0	530,390
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,006,730		2,016,780
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,396,960		-1,486,390
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	343,397	0	331,496
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-611,100		-658,538
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	77,900		103,815
33.	c) előző év(ek) eredménye	855,686		876,597
34.	d) üzleti év eredménye	20,911		9,622
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>266</b>	<b>0</b>	<b>191</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	266		191
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>392</b>		<b>718</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>953,825</b>	<b>0</b>	<b>862,795</b>

\*: 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	23,762		12,851
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	2,851		3,229
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	20,911	0	9,622

\*: Előző év(ek) módosításai

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	552	473
Letétkezelői díj	629	600
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	212	229
Könyvvizsgálói díj	578	637
Bankköltség, forgalmi jutalék	5	7
Forgalmazási díj	521	413
Egyéb költség	4	28
Könyvelési díj	350	842
<b>Működési költség összesen</b>	<b>2,851</b>	<b>3,229</b>

## Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

### Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci 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 Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci 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 Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci 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

Henye István  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005674