

**ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ
2011. évről**

Budapest Állampapír Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

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	
Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
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

Forgalmazók

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.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Az Alap devizaneme HUF

Nyitó állomány (db)	6,811,067,371
Vétel (db)	1,675,189,970
Visszaváltás (db)	2,769,146,218
Záró Állomány (db)	5,717,111,123

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	41,345,211,597	6.1257
2011.02.28	41,097,873,292	6.1475
2011.03.31	41,230,474,484	6.1860
2011.04.29	40,976,292,348	6.2193
2011.05.31	41,016,940,750	6.2352
2011.06.30	41,091,043,595	6.2541
2011.07.29	41,315,526,018	6.2783
2011.08.31	41,063,371,172	6.3095
2011.09.30	40,304,287,453	6.3196
2011.10.28	40,702,606,323	6.3305
2011.11.30	37,434,835,861	6.2775
2011.12.30	36,174,166,135	6.3017

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
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%
2011.12.30*	36,174,166,135	6.3017	3.42%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Termék:	Lejárat:	Eszközérték:
HUF/CHF	2012.02.28	-4,330,347
HUF/CHF	2012.01.26	-17,236,603
HUF/CHF	2012.02.28	-304,822
HUF/CHF	2012.02.28	-6,127,740
HUF/EUR	2012.01.25	-30,691,928
HUF/EUR	2012.03.21	-7,078,745
HUF/EUR	2012.01.13	-15,682,133
HUF/EUR	2012.11.07	-2,373,799
HUF/EUR	2012.06.06	-3,387,682
HUF/EUR	2012.06.06	-919,977

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.

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 befektetési 2011-ben

Az alap az első két hónapban a befektetési politikájának megfelelően eszközeit túlnyomó részt rövid lejáratú, alacsony kockázatú pénzügyi eszközökben és államkötvényekben tartotta. Márciustól a befektetési politika már magasabb kockázati kitétséget tett lehetővé az alap befektetési során, így éven túli papírok is kerültek a portfólióba. Szeptemberig közel semleges kockázati kitétség mellett futott az alap, majd szeptember során a túlzottan vélt optimizmust kihasználva jóval kockázatmentesebb kitétséget vett fel. Egészen év végéig tartotta ezt a kockázatkerülő portfóliót, majd a megemelkedett hozamszinteken újra nagyobb kamatkockázatú eszközök vásárlását kezdte meg az alap. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólióba magyar államkötvényeken kívül jelzáloglevelek és vállalati kötvények, valamint nem forintban denominált eszközök is kerültek.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	731,929,876	1.8%	45,433,016	0.1%
Betét	3,280,929,981	7.9%	7,643,433,891	21.1%
Jegybanki kötvény	17,951,718,378	43.2%	2,639,808,411	7.3%
Diszkont kincstárjegy	13,397,336,557	32.3%	7,890,036,894	21.8%
Államkötvény	6,182,940,081	14.9%	12,376,153,573	34.2%
Jelzáloglevél	0	0.0%	2,277,830,269	6.3%
Vállalati kötvény	0	0.0%	1,626,421,648	4.5%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-4,833,516	0.0%	-88,133,777	-0.2%
Repo	0	0.0%	1,808,882,414	5.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-18,082,659	0.0%	2,167,313	0.0%
Portfólió összesen	41,521,938,698	100.0%	36,222,033,652	100.0%
Nettó eszközérték:	41,563,642,817		36,174,166,134	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6.0937		6.3017	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
D120111	Diszkont kincstárjegy	5,764,354,718	21.5%
MNB120104	Jegybanki kötvény	2,202,828,075	8.2%
FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	Jelzáloglevél	2,086,213,470	7.8%
A140822D11	Államkötvény	1,935,227,340	7.2%
A121024C07	Államkötvény	1,694,140,100	6.3%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	26,810,250,795	

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
HU0000401823	A131220C93	286,002,774	0.76%
HU0000402045	A130212D02	1,464,531,600	3.90%
HU0000402334	A111012B06	393,322,163	1.05%
HU0000402367	A120612B06	361,325,208	0.96%
HU0000402417	A121024C07	198,076,800	0.53%
HU0000402466	A131024E09	186,317,250	0.50%
HU0000402482	A151222B10	1,642,600,047	4.38%
HU0000517735	D110126	2,944,219,006	7.84%
HU0000517818	D110406	3,691,835,693	9.84%
HU0000517909	D110601	2,922,509,020	7.79%
HU0000517974	D110727	1,850,263,838	4.93%
HU0000518113	D110202	994,802,000	2.65%
HU0000518121	D110209	993,707,000	2.65%
HU0000623327	MNB110105	3,447,271,050	9.18%
HU0000623335	MNB110112	14,504,447,328	38.65%
XS0131593864	REPHUN 5.625 06/11	696,467,976	1.86%
XS0204418791	REPHUN 3.625 10/11	954,296,263	2.54%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Záró állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	366,084,439	1.37%
XS0183747905	REPHUN 4.5 01/29/14	386,810,208	1.44%
HU0000651872	FHBHU 4.5 05/12	191,616,799	0.71%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	299,970,332	1.12%
HU0000518253	D120111	5,764,354,718	21.50%
HU0000518303	D120307	1,467,583,476	5.47%
HU0000623855	MNB120111	436,980,336	1.63%
HU0000623848	MNB120104	2,202,828,075	8.22%
HU0000402367	A120612B06	359,456,050	1.34%
HU0000402417	A121024C07	1,694,140,100	6.32%
HU0000402045	A130212D02	1,458,429,000	5.44%
HU0000402466	A131024E09	183,292,606	0.68%
HU0000401823	A131220C93	286,007,857	1.07%
HU0000402193	A140212C03	982,094,000	3.66%
HU0000402516	A140822D11	1,935,227,340	7.22%
HU0000402268	A150212A04	826,940,000	3.08%
HU0000402482	A151222B10	1,614,173,601	6.02%
HU0000402375	A170224B06	611,390,462	2.28%
HU0000402037	A171124A01	436,768,000	1.63%
HU0000402433	A190624A08	346,793,200	1.29%
HU0000402235	A201112A04	326,549,420	1.22%
HU0000402524	A220624A11	476,096,294	1.78%
XS0441511200	REPHUN 6.75 07/2014	152,015,103	0.57%
HU0000518626	D121017	658,098,700	2.45%
HU0000652516	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	2,086,213,470	7.78%
HU0000348768	DK2015/01	489,042,500	1.82%
XS0451905367	HUSTHO 4.4 09/14	131,291,970	0.49%
XS0632248802	MAGYAR 5.875 05/16	290,926,994	1.09%
XS0268320800	OTPHB 5.27 09/16	349,075,745	1.30%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	696,681,904	Folyószámla HUF	798,962
Folyószámla EUR	35,247,972	Folyószámla EUR	9,355,414
		Folyószámla CHF	35,278,640
Lekötött betét HUF	3,280,929,981	Lekötött betét HUF	7,643,433,891

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	696,681,904	798,962
Svájci frank	CHF	0	35,278,640
Euró	EUR	35,247,972	9,355,414
Összesen		731,929,876	45,433,016

Piaci folyamatok 2011

Alacsony növekedés, javuló külső egyensúly és egyre törekenyebb pénzügyi egyensúly jellemezte a magyar gazdaságot 2011-ben, mely – különösen a második félévben – alaposan rányomta a bélyegét a magyar kötvénypiacra.

Az év nagyjából két részre volt bontható: az első részt viszonylag stabil forint és enyhén csökkenő államkötvény-hozamok jellemezték: a forint 280 forintos euró-árfolyamról 262 alá erősödött, míg a 10 éves magyar államkötvény 8 százalékról 7 százalék körüli szintre jött le. Júliustól fordult meg a piac, amikor a nem szokványos magyar gazdaságpolitika miatt megszűnt a bizalom a magyar eszközök iránt, és párhuzamosan gyengült mind a deviza, mind a magyar államkötvény-piac. Ezzel egy időben visszarendeződés volt a feltörekvő országok kötvény- és devizapiacain is, ami tovább gyengítette az amúgy is törekeny magyar eszközöket. Az év végét 9,5 százalékos 10 éves magyar államkötvényhozammal, és 310 forintos euró árfolyammal zártuk.

Piaci összefoglaló – Nemzetközi makrohelyzet

A világgazdaság 2011-ben még mindig a 2009-es válságból való kilábalás mentén haladt. Különösen a feltörekvő piacok voltak erősek, míg az Egyesült Államok gazdaságát a Fed 2010-ben meghirdetett második mennyiségi lazítási programja támogatta. A nyár folyamán azonban a napvilágot látott gazdasági adatok egyre inkább elmaradtak a várakozásoktól, majd az üzleti bizalmi indexek is esni kezdtek. Különösen az amerikai lakossági fogyasztáshoz kapcsolódó felmérések jeleztek egyre visszaeső optimizmust, szakértők szerint az amerikai költségvetési vita körül, csalódást keltő politikai holtpontra miatt. A vállalati profitok ugyanakkor egészen a harmadik negyedévig a várakozásoknak megfelelően alakultak, és munkaerőpiac is folyamatosan biztató jeleket mutatott.

A feltörekvő piacokon a töretlen konjunktúrát a kínai pénzügyi rendszer esetleges sérülékenységét boncolgató elemzések árnyékkolták be, de ez utóbbiak az év során inkább csak marginális kockázati eseménynek számítottak.

A legsúlyosabb problémát azonban az Euró-zóna adósságválságának mélyülése jelentette. Görögország esetében nyilvánvalóvá vált a csőd elkerülhetetlensége, azonban a fertőzés más rendszerkockázat szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is áttért. A politikai döntéshozók inkább csak követték ez eseményekkel, a morális kockázatok miatt nem mertek jelentősebb közös beavatkozás mellett dönteni, azonban így egyre emelkedtek a válság megállításának költségei. Német nyomásra teljesen elvetették a közös európai kötvény kibocsátásnak lehetőségét, illetve azt hogy az ECB végső hitelezőként korlátlanul hitelt nyújtson a tagállamoknak. Az ECB ugyan elkezdte a perifériás országok kötvényeinek vásárlását (SMP), de azt ad hoc módon, előre bejelentett mennyiségek nélkül tette, így tartós hatása nem volt. Az euró gyors értékvesztésbe kezdett a dollárral szemben, a nyár közepi 1.45 körüli szintekről, év végére 1.30 alá süllyedt a kereszt. Az ECB élén Jeac Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatcsökkentésekbe kezdett. Az azonban egyértelmű volt, hogy az enyhébb monetáris kondíciók önmagukban nem fogják megoldani az Euró-zóna problémáit. Év végére a spanyol és olasz állampapír hozamok hat-hét százalékos szintre értek, ami azt jelentette, hogy a gyenge növekedési kilátásokat alapul véve ezek az országok finanszírozhatatlanná váltak. A helyzet tarthatatlansága miatt az ECB decemberben, hosszabb távú, három éves korlátlan finanszírozás mellett döntött a bankszektor számára.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	326,172	326,934
Letétkezelői díj	15,915	16,008
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	10,099	10,138
Könyvvizsgálói díj	2,166	1,657
Bankköltség, forgalmi jutalék	398	795
Megbízási, ügynöki díj	0	0
Forgalmazási díj	252,502	306,790
Egyéb költség	2,144	1,580
Működési költség összesen	609,507	663,902

Eredménykimutatás

"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	3,348,200		2,475,925
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	76,292		200,050
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	123		15,268
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	609,507		663,902
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,662,524	0	1,627,241

Mérleg

		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)	41,566,876	0	36,238,914
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	20,889	0	0
09.	1. Követelések	20,889		0
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)	37,531,995	0	28,619,133
14.	1. Értékpapírok	37,023,697		28,282,080
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	508,298	0	337,053
16.	a) kamatokból, osztalékokból	466,425		790,289
17.	b) egyéb	41,873		-453,236
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4,013,992		7,619,781
19.	1. Pénzeszközök	4,013,544		7,618,215
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	448		1,566
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	17,332	0	66,749
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	17,332		66,749
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4,834		-88,134
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	41,579,374	0	36,217,529
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	41,523,884	0	36,021,892
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,811,067	0	5,715,680
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	129,145,677		130,821,366
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-122,334,609		-125,105,686
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	34,712,817	0	30,306,212
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-20,106,416		-25,886,835
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	503,912		250,485
33.	c) előző év(ek) eredménye	51,652,797		54,315,321
34.	d) üzleti év eredménye	2,662,524		1,627,241
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	21,998	0	166,188
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	21,998		166,188
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	33,492		29,449
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	41,579,374	0	36,217,529

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.)
Állampapír Befektetési Alap)**

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012 április 20

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap)

2011 . évi

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)	41 566 876	0	36 238 914
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	20 889	0	0
09.	1. Követelések	20 889		0
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)	37 531 995	0	28 619 133
14.	1. Értékpapírok	37 023 697		28 282 080
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	508 298	0	337 053
16.	a) kamatokból, osztalékokból	466 425		790 289
17.	b) egyéb	41 873		-453 236
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4 013 992		7 619 781
19.	1. Pénzeszközök	4 013 544		7 618 215
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	448		1 566
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	17 332	0	66 749
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	17 332		66 749
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4 834		-88 134
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	41 579 374	0	36 217 529
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	41 523 884	0	36 021 892
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6 811 067	0	5 715 680
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	129 145 677		130 821 366
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-122 334 609		-125 105 686
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	34 712 817	0	30 306 212
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-20 106 416		-25 886 835
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	503 912		250 485
33.	c) előző év(ek) eredménye	51 652 797		54 315 321
34.	d) üzleti év eredménye	2 662 524		1 627 241
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	21 998	0	166 188
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	21 998		166 188
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	33 492		29 449
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	41 579 374	0	36 217 529

Budapest, 2012 április 20

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.)
Állampapír Befektetési Alap)**

2011 . évi

"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	3 348 200		2 475 925
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	76 292		200 050
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	123		15 268
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	609 507		663 902
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 662 524	0	1 627 241

Budapest, 2012 április 20

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- | | | |
|--------|-----------------------------------|--------------------------------|
| II./1. | KÖVETELÉSEK | |
| II./2. | TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS | |
| II./3. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |
| II./4. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./5. | ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS | |
| II./6. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- | | |
|---------|--|
| III./1. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| III./2. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./3. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY |
| III./4. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./5. | CASH FLOW |
| III./6. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2012 április 20

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161). A 2011. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 284 956 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési alap)

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

A számviteli törvény 3.§ (3) bekezdése szerinti lényeges hatású hiba - ami szükségessé teszi a beszámoló ismételt közzétételét – a Társaság döntése alapján az a hiba, melynek korrigálása a Társaság hiba feltárását megelőző üzleti évben készített mérlegében kimutatott saját tőkéjének 20%-nál nagyobb mértékű növekedését, vagy csökkenését okozza.

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, negatív bankszámla egyenlegéből, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, tárgyévben realizált kamatozatokat, árfolyam nyereségeket és kapott tartalmazza. Az árfolyamveszteségek és az értékpapír eladásból származó ráfordítások a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési alap)

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	20889	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	20 889	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött Betét kamat	17 250	66 749
Látraszóló betét kamat	82	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	17 332	66 749

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 963	23 509
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek Forgalmazásból	0	142 594
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	20 035	85
Összes rövid lejáratú kötelezettség	21 998	166 188

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	35	85
Pénzeszámla átvezetés	20 000	0
Forgalmazás	0	142 594
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	20 035	142 679

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	2 125	1 619
PSZÁF díj	2 654	2 431
Közzétételi díj		
Alapkezelői díj	28 713	25 357
Forgalmazási jutalék		42
Letétkezelői díj		
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	33 492	29 449

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	326 172	326 934
Letétkezelői díj	15 915	16 008
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	10 099	10 138
Könyvvizsgálói díj	2 166	1 657
Bankköltség, forgalmi jutalék	398	795
Megbízási, ügynöki díj	0	0
Forgalmazási díj	252 502	306 790
Egyéb költség	2 144	1 580
Működési költség összesen	609 507	663 902

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2011. évi

Értékpapír	Névérték eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ E Ft-ban	Értékülömbszét E Ft-ban	Piaci érték E Ft-ban
A120612B06 (E Ft)	347 040 000	352 303	7 153	359 456
A121024C07 (E Ft)	1 700 000 000	1 652 732	41 408	1 694 140
A130212D02 (E Ft)	1 400 000 000	1 329 483	128 946	1 458 429
A131024E09 (E Ft)	184 160 000	189 614	-6 321	183 293
A131220C93 (E Ft)	298 950 000	285 510	498	286 008
A140212C03	1 000 000 000	968 193	13 901	982 094
A140822D11	1 994 430 000	1 984 188	48 961	1 935 227
A150212A04	800 000 000	831 949	-5 009	826 940
A151222B10 (E Ft)	1 687 430 000	1 645 347	31 173	1 614 174
A170224B06	651 210 000	637 147	25 736	611 390
A171124A01	500 000 000	467 787	31 019	436 768
A190624A08	400 000 000	361 324	14 530	346 793
A201112A04	370 000 000	367 848	41 298	326 549
A220624A11	554 660 000	506 892	30 796	476 096
MNB120104	2 205 000 000	2 200 349	2 479	2 202 828
MNB120111	438 000 000	436 811	170	436 980
Államkötvények HUF összesen:	14 530 880 000	14 217 475	-40 309	14 177 166
REP HUN 4.5 01/29/14	1 300 000	359 900	26 910	386 810
REP HUN 4.5 02/06/13	970 000	282 613	17 357	299 970
REP HUN 6.75 07/20/14	500 000	140 778	11 237	152 015
Államkötvények EUR összesen:	2 770 000	783 291	55 505	838 796
Államkötvények összesen:		15 000 766	15 196	15 015 962
D1201111	5 778 570 000	5 497 103	267 251	5 764 355
D120307	1 486 710 000	1 430 649	36 935	1 467 583
D121017	700 000 000	657 559	540	658 099
Diszkontkincstárjegyek összesen:		7 585 311	304 726	7 890 037
DK2015/01	500 000 000	493 364	-4 321	489 043
Vállalati kötvények HUF összesen:	500 000 000	493 364	-4 321	489 043
HUSTHO 4.4 09/14	500 000	127 218	4 074	131 292
Magyar 5.875 05/16	1 090 000	291 144	-217	290 927
OTPHB 5.27 09/16	1 450 000	350 194	-1 118	349 076
Vállalati kötvények EUR összesen:	3 040 000	768 556	2 738	771 295
OTPHB 4 02/24/12	1 390 000	325 853	40 232	366 084
Vállalati kötvények CHF összesen:	1 390 000	325 853	40 232	366 084
Vállalati kötvények összesen:		1 587 772	38 649	1 626 422
FHB FJ13NF06	2 085 000 000	2 128 084	-41 870	2 086 213
Jelzáloglevelek HUF összesen:	2 085 000 000	2 128 084	-41 870	2 086 213
FHBHU 4.5 05/12	600 000	180 150	11 467	191 617
Jelzáloglevelek EUR összesen:	600 000	180 150	11 467	191 617
Jelzáloglevelek összesen:		2 308 233	-30 403	2 277 830
Értékpapírok összesen:		26 482 082	328 168	26 810 251
A150212A04	975 940 000	1 000 005	6 333	1 006 338
A140822D11	809 500 000	799 993	2 551	802 544
REPO összesen:	1 785 440 000	1 799 998	8 884	1 808 882
Értékpapírok + repo összesen:		28 282 080	337 053	28 619 133

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (I.) állampapír Befektetési Alap, 1111-13

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	36 174 166
Egy jegyre jutó NEÉ:	6,3017
Darabszám (ezer db):	5 740 338

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			166 188	85%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			1 279	1%
	Bizományosi díj miatt			2	0%
	Forgalmazási költség miatt			22 097	13%
	Könyvelési költség miatt			131	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			142 679	86%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			29 449	15%
	Kötelezettségek összesen:			195 637	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			45 344	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	7 574 437	21%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			6 574 437	18%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			1 000 000	0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	28 619 133	79%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			22 905 999	80%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	14 530 880 000	14 177 166	62%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	7 965 280 000	7 890 037	34%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
	Kötvények (összes):	EUR	2 770 000	838 796	4%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):	HUF	500 000 000	489 043	2%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			1 137 379	4%
	Külföldi kötvények	EUR	3 040 000	771 295	68%
	Külföldi kötvények	CHF	1 390 000	366 084	32%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			2 277 830	8%
	Jelzáloglevelek	HUF	2 085 000 000	2 086 213	91%
	Jelzáloglevelek	EUR	600 000	191 617	9%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):	EUR	5 800 000	1 808 882	6%
II/5.	Határidős ügylet			-88 134	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			66 749	0%
	Eszközök összesen:			36 217 529	100%

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	1 718 710	-448 808
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	2 069 179	658 384
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-503 912	-250 485
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-459 236	-1 218 811
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	13 067	20 889
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-25 896	144 190
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	116 081	-49 417
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	5 515	-4 043
14.	Értékelési különbözet	503 912	250 485
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-8 953 521	10 929 285
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-213 995 334	-260 677 466
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	204 448 468	270 637 894
19.	Kapott hozamok +	593 345	968 857
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	4 719 017	-6 875 806
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 540 110	1 675 689
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 739 761	-2 771 077
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	3 918 668	-5 780 418
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-2 515 794	3 604 671

Budapest, 2012 április 20

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Eft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Eft)	Elérés (Eft)
Értékpapírok	2011.12.31	26.482.082	2011.12.31	26.810.251	-328.168
REPO	2011.12.31	1.799.998	2011.12.31	1.808.882	-8.884
Értékkülönbözet kamatból	2011.12.31	790.289	2011.12.31	0	790.289
Értékkülönbözet egyéb	2011.12.31	-453.236	2011.12.31	0	-453.236
Értékpapírok összesen:	2011.12.31	28.619.133	2011.12.31	28.619.133	0
Unieredit Huf	2011.12.31	581	2011.12.31	799	-218
Unieredit Huf	2011.12.31	-85	2011.12.31	0	-85
Unieredit EUR	2011.12.31	9.369	2011.12.31	9.355	14
Unieredit CHF	2011.12.31	35.393	2011.12.31	35.279	115
Lekötött betét	2011.12.31	7.574.437	2011.12.31	7.643.434	-68.997
Lekötött betét kamat elhat	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2011.12.31	7.619.695	2011.12.31	7.688.867	-69.172
határidős ügylet	2011.12.31	-88.134	2011.12.31	-88.134	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	0	2011.12.31	2.167	-2.167
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Követelések összesen:	2011.12.31	-88.134	2011.12.31	-85.966	-2.167
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2011.12.31	66.749	2011.12.31	0	66.749
Szállítók	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Könyvvizsgálati díj	2011.12.31	-1.619	2011.12.31	-2.197	578
Felügyeleti díj	2011.12.31	-2.431	2011.12.31	-2.511	80
Forgalmazási díj	2011.12.31	-42	2011.12.31	0	42
Letételezői díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-2.433	2.433
Könyvelési díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-127	127
Alapkezelői díj	2011.12.31	-25.357	2011.12.31	-40.599	15.242
Passzív időbeli elhatárolások	2011.12.31	-29.449	2011.12.31	-47.868	18.418
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Betét kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2011.12.31	-142.594	2011.12.31	0	-142.594
Kötelezettség összesen:	2011.12.31	-172.043	2011.12.31	-47.868	-124.175
		0		0	0
Nettó eszközérték (ezer Ft)		36.045.401		36.174.166	-128.765
		0		0	0
Befektetési jegyek (ezer darab)		5.715.680		5.740.338	-24.658
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		6,3064		6,3017	0,0047



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 36.217.529 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.627.241 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak 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 éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak 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 az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Állampapír Alap éves beszámolóját, 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 az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Állampapír Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Állampapír Alap 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Állampapír Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161