

ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ 2011. évről

Budapest Arany Alapok Alapja

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290

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	Dr Csemniczky Jánosné / 003093

Az Alap célja	Az alap lehetővé teszi, hogy a befektetők az arany árának, valamint az aranyrészvények árfolyamának változásából részesüljenek. Az alap a befektetéseit úgy alakítja ki, hogy portfóliójának jelentős részét közvetlenül az arany árához kötődő befektetések tegyék ki, míg a portfólió kisebb része aranybányák, illetve az iparág egyéb vállalatainak részvényeibe, valamint az ilyen részvényeket tartalmazó kollektív befektetési formákba kerül.
---------------	---

Forgalmazók

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

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	1,744,212,272
Vétel (db)	3,818,903,503
Visszaváltás (db)	2,470,664,424
Záró Állomány (db)	3,092,451,351

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	2,033,015,524	0.9201
2011.02.28	2,664,445,996	0.9581
2011.03.31	2,553,634,219	0.9647
2011.04.29	2,598,551,475	1.0379
2011.05.31	2,538,730,530	1.0253
2011.06.30	2,538,658,600	1.0051
2011.07.29	2,506,404,043	1.0857
2011.08.31	2,708,977,853	1.2054
2011.09.30	2,537,338,045	1.0987
2011.10.28	2,984,832,268	1.1713
2011.11.30	3,413,220,200	1.1830
2011.12.30	3,301,496,454	1.0676

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	1,786,011,170	1.0240	2.40%
2011.12.30*	3,301,496,454	1.0676	4.27%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Termék:	Lejárat:	Eszközérték:
HUF/USD	2012.01.11	-77,884,780
HUF/USD	2012.01.11	-91,437,480
USD/HUF	2012.01.11	6,478,680

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.

2011.03.01-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet, és a Kezelési Szabályzat 7. pont harmadik mondatában körülírt nettó eszközérték megállapításnak időpontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

2011.03.17-től módosult az alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

2012.01.09-től módosult az alap befektetési politikája és az alapkezelői díj mértéke.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

A portfólió kitétsége 2011 egészében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, amelynek USD devizakitétségét 2011. március 1-től fedeztük a forinttal szemben.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Arany Alapok Alapja				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2010.12.31		2011.12.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	104,564,543	5.8%	1,284,433	0.0%
Betét	250,382,921	14.0%	42,000,000	1.3%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	318,574,906	9.6%
Diszkont kincstárjegy	330,236,614	18.5%	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	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	1,149,614,136	64.2%	3,108,579,612	94.0%
Derivatív ügyletek	-45,256,819	-2.5%	-162,843,580	-4.9%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	486,277	0.0%
Portfólió összesen	1,789,541,395	100.0%	3,308,081,648	100.0%
Nettó eszközérték:	1,786,011,170		3,301,496,454	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.024		1.0676	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
SPDR GOLD TRUST	ETF	3,108,579,612	90.7%
MNB120104	Jegybanki kötvény	233,772,786	6.8%
MNB120111	Jegybanki kötvény	84,802,120	2.5%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		Értékpapírok összesen:	3,427,154,518

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
HU0000518113	D110202	157,236,070	10.63%
HU0000518121	D110209	173,000,544	11.69%
US57060U1007	Market Vector Gold Miners	142,365,442	9.62%
US78463V1070	SPDR GOLD TRUST	1,007,248,694	68.06%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Záró állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
HU0000623855	MNB120111	84,802,120	2.47%
HU0000623848	MNB120104	233,772,786	6.82%
US78463V1070	SPDR GOLD TRUST	3,108,579,612	90.70%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	91,576,116	Folyószámla HUF	823,982
Folyószámla USD	12,988,427	Folyószámla USD	443,188
Lekötött betét USD	250,382,921	Lekötött betét HUF	42,000,000

Piaci folyamatok 2011

Nemzetközi gazdasági környezet

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 rendszerkockázatot szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is áttérjedt. A politikai döntéshozók inkább csak követték az 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 keresz. Az ECB élén Jeac Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatsökkentésekbe 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	2,869	26,584
Letétkezelői díj	196	1,492
Felügyeleti díj	86	661
Könyvvizsgálói díj	625	1,089
Bankköltség	32	156
Forgalmazási díj	2829	26,466
Egyéb költség	1587	8,739
Könyvelési díj	132	792
Működési költség összesen	8,356	65,979

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	22,648		641,141
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	22,265		777,427
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	8,356		65,979
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-7,973	0	-202,265

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPÁPIROK (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)	1,834,771	0	3,470,904
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	485
09.	1. Követelések			485
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPÁPIROK (14.+15. sor)	1,479,851	0	3,427,154
14.	1. Értékpapírok	1,385,435		2,891,035
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	94,416	0	536,119
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2,588		441
17.	b) egyéb	91,828		535,678
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	354,920		43,265
19.	1. Pénzeszközök	357,221		43,253
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2,301		12
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	27	0	28
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	27		28
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-45,257		-162,844
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,789,541	0	3,308,088
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,785,924	0	3,300,748
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,744,212	0	3,092,451
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,761,288		5,580,191
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-17,076		-2,487,740
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	41,712	0	208,297
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,827		45,248
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	46,858		373,287
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-7,973
34.	d) üzleti év eredménye	-7,973		-202,265
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,526	0	3,234
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,526		3,234
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,091		4,106
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,789,541	0	3,308,088

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	5	9	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	9	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Budapest Arany Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 3 5 9 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 9 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany Alapok Alapja

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			
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)	1 834 771	0	3 470 904
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	485
09.	1. Követelések			485
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 479 851	0	3 427 154
14.	1. Értékpapírok	1 385 435		2 891 035
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	94 416	0	536 119
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2 588		441
17.	b) egyéb	91 828		535 678
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	354 920		43 265
19.	1. Pénzeszközök	357 221		43 253
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2 301		12
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	27	0	28
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	27		28
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-45 257		-162 844
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1 789 541	0	3 308 088
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1 785 924	0	3 300 748
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 744 212	0	3 092 451
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 761 288		5 580 191
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-17 076		-2 487 740
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	41 712	0	208 297
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	2 827		45 248
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	46 858		373 287
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-7 973
34.	d) üzleti év eredménye	-7 973		-202 265
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1 526	0	3 234
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 526		3 234
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2 091		4 106
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1 789 541	0	3 308 088

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	5	9	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	9	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany Alapok Alapja**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	22 648		641 141
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	22 265		777 427
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	8 356		65 979
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-7 973	0	-202 265

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 ÁTCSOROTOSÍTÁS
- II./6. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-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 képviselőjében 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. Csemniczky Jánosné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003093) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 856 637 Ft + Áfa. Az Alap Kezelési Szabályzata értelmében a könyvvizsgálói díjat a Budapest Alapkezelő Zrt. fizeti az Alap helyett.

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 ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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.

Budapest Arany Alapok Alapja

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:

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 különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		485
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	485

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 elhatárolt kamat	3	10
Elszámolási számla elhatárolt kamat	2	18
Látraszóló betét elhatárolt kamat	22	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	27	28

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
<u>Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek</u>		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1526	3 234
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
<u>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</u>		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1 526	3 234

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1380	2832
Könyvvizsgálói díj	625	1079
Felügyeleti díj	86	195

Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2 091	4 106
--	--------------	--------------

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	2 869	26 584
Letétkezelői díj	196	1 492
Felügyeleti díj	86	661
Könyvvizsgálói díj	625	1 089
Bankköltség	32	156
Forgalmazási díj	2829	26 466
Egyéb költség	1587	8 739
Könyvelési díj	132	792
Működési költség összesen	8 356	65 979

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2011 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkont kincstárjegy (összes) HUF	319 000 000	318 134	441	318 575
MNB120104	234 000 000	233 365	408	233 773
MNB120111	85 000 000	84 769	33	84 802
Amerikai értékpapír (összes) USD	84 560	2 572 901	535 678	3 108 579
SPDR Gold Trust	84 560	2 572 901	535 678	3 108 579
Értékpapírok összesen:		2 891 035	536 119	3 427 154

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatarolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	823 982	824	18	842
Elszámolási számla USD	1 832	441	0	441
Betét HUF	42 000 000	42 000	10	42 010
Pénzeszköz összesen:		43 265	28	43 293

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Arany Alapok Alapja, 1111-411

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	3 301 496 454
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0676
Darabszám (db):	3 092 451 351

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3 234	44%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			304	9%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			2 836	88%
	Könyvvizsgálói díj miatt			66	2%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			28	1%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4 106	56%
	Kötelezettségek összesen:			7 340	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 265	0,04%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			485	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	42 000	1,27%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):	Citibank Zrt		42 000	100%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	3 427 154	103,6%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	319 000	318 575	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	84 560	3 108 579	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (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):				
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/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			28	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-162844	-2,53%
	Eszközök összesen:			3 308 088	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-10 717	-436 410
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-12 135	-204 671
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-46 858	-373 287
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2 172	-234 976
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		-485
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1 526	1 708
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-27	-1
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2 091	2 015
14.	Értékelési különbözet	46 858	373 287
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-1 379 101	-1 268 218
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-2 897 974	-9 489 734
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 514 711	8 219 110
19.	Kapott hozamok +	4 162	2 406
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	742 990	1 390 660
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	756 358	3 818 903
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-17 076	-2 470 664
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	3 708	42 421
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-646 828	-313 968

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	2 891 035 203	2011.12.31	3 427 154 518	- 536 119 315
Értéktulónövekedés	2011.12.31	536 119 312	2011.12.31	-	536 119 312
Értékpapírok összesen:		3 427 154 515		3 427 154 518	3
Citibank Rt. HUF	2011.12.31	823 982	2011.12.31	841 245	- 17 263
Citibank Rt. USD	2011.12.31	441 009	2011.12.31	443 188	- 2 179
Forgalmazási számla	2011.12.31	486 277	2011.12.31	486 277	-
Lekötött betét	2011.12.31	42 000 000	2011.12.31	42 000 000	0
Pénzeszközök összesen:		43 751 268		43 770 710	19 442
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2011.12.31	27 770	2011.12.31		27 770
Határidős deviza ügylet	2011.12.31	- 162 843 580	2011.12.31	- 162 843 580	-
Szállítók	2011.12.31	3 234 240	2011.12.31		3 234 240
Passzív időbeli elhatárolás	2011.12.31	4 106 029	2011.12.31	6 585 194	- 2 479 165
Nettó eszközérték összesen:		3 300 749 704		3 301 496 454	746 750
Befektetési jegyek db	2011.12.31	3 092 451 351	2011.12.31	3 092 451 351	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0674		1,0676	- 0,0002



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 Arany Alapok Alapja (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 3.308.088 E Ft, a tárgyévi eredmény 202.265 E Ft veszteség – , 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételéről. 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 könyvvizsgálói 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 az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Arany Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói 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 Arany Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Arany Alapok Alapja 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 Arany Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Arany Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Dr. Csemniczky Jánosné
Dr. Csemniczky Jánosné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003093