

ÉVES JELENTÉS és ÉVES BESZÁMOLÓ 2011. évről

Budapest Euró Pénzpiaci Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	Budapest Euró Pénzpiaci Alap*	
Elnevezés angolul	Budapest Euro Money Market Investment Fund	
Rövid név	Budapest Euró Pénzpiaci Alap	
Rövid név angolul	Budapest Euro Money Market Investment Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193	
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt., 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.	
Könyvvizsgáló személy	Mádi-Szabó Zoltán /003247	

Az Alap célja	Az Alap célja, a biztonság és a tőke megőrzése mellett hogy ügyfeleinek az euróban elhelyezett betétek alternatívájaként az Európai Unió (továbbiakban EU) országokban elérhető betétekkel és 1 évnél rövidebb futamidejű állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az Európai Unió országainak pénzügyi eszközeibe, valamint ezen országokban kibocsátott kötvényekbe, kincstárjegyekbe, és letéti jegyekbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb országok kötvénytípusú befektetései, valamint bankbetétek is.
---------------	--

*: 2011. január 25-ig Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap

Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.*	1138 Budapest Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest Roosevelt tér 7-8.
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
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.

*: Az Alap "EUR" sorozatának is forgalmazója

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

	"EUR" sorozat	"HUF" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,933,815,917	1,339,295,747
Vétel (db)	817,950,009	2,066,365,446
Visszaváltás (db)	1,630,790,888	2,995,484,647
Záró Állomány (db)	1,120,975,038	410,176,546

Dátum	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat		Alap
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (Ft)	Árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (Ft)
2011.01.31	8,704,201	0.005056	2,293,281,901	1.381700	4,672,139,965
2011.02.28	8,757,893	0.005068	2,668,959,772	1.370800	5,037,882,310
2011.03.31	8,516,770	0.005080	2,525,112,109	1.351700	4,791,253,267
2011.04.29	8,643,268	0.005095	3,144,622,830	1.346800	5,429,642,120
2011.05.31	8,565,020	0.005117	2,709,536,087	1.364000	4,992,111,134
2011.06.30	8,327,409	0.005118	2,524,607,263	1.356600	4,730,788,854
2011.07.29	6,820,748	0.005124	2,025,051,818	1.383900	3,865,969,574
2011.08.31	6,462,271	0.005140	1,602,245,775	1.397400	3,358,044,863
2011.09.30	5,862,933	0.005118	1,022,844,941	1.504400	2,745,372,598
2011.10.28	5,849,877	0.005153	727,224,521	1.563400	2,501,317,556
2011.11.30	5,375,848	0.005160	549,428,388	1.575200	2,190,082,231
2011.12.30	5,798,063	0.005172	665,729,116	1.623000	2,484,695,019

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
2007.12.31	703,167,339	-	-	1.1746	3.58%
2008.12.31	699,676,827	0.004656	0.28%*	1.2328	4.91%
2009.12.31	2,280,159,861	0.004970	6.74%	1.3445	9.06%
2010.12.31	4,580,684,605	0.005033	1.27%	1.3995	4.09%
2011.12.30*	2,484,695,019	0.005172	2.77%	1.623000	16.01%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult

Derivatív ügyletek bemutatása:

Termék:	Lejárat:	Eszközérték:
CHF/EUR	2012.02.22	-1,784,765
CHF/EUR	2012.03.21	-23,141
CHF/EUR	2012.02.28	-100,982
CHF/EUR	2012.03.21	1,249,198
CHF/EUR	2012.03.23	1,333,342
EUR/CHF	2012.02.28	-436,598
EUR/CHF	2012.02.28	-356,787
EUR/CHF	2012.02.27	-1,951,446
EUR/CHF	2012.02.22	-7,019,210
EUR/CHF	2012.02.16	-1,572,068
EUR/CHF	2012.03.23	-4,118,720
EUR/CHF	2012.03.21	-5,898,787
EUR/CHF	2012.02.28	-338,088
EUR/CHF	2012.02.22	-5,020,511
EUR/USD	2012.06.29	-7,712,273
EUR/USD	2012.06.29	-20,766,879
EUR/USD	2012.06.29	-8,765,659
EUR/USD	2012.05.11	-2,992,070
EUR/USD	2012.05.18	-4,301,642
USD/EUR	2012.06.29	1,417,184
USD/EUR	2012.06.29	5,566,982

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 neve, befektetési politikája, forgalmazási paraméterei és értékelése. Továbbá módosult még az Alap sorozatának megnevezése és a Kezelési Szabályzat több pontja.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése” 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 2011-ben

Az alap a nyomot pénzügyi kamatok miatt továbbra is nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euró denominált vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. Az EURHUF árfolyam függvényében a forgalmazás miatt, az alap méretét magas volatilitás jellemezte, így jelentős készpénz állománnyal is rendelkezett, amely a folyószámlán került lekötésre rövidebb időszakra. Az alap eszközértékének megközelítőleg harmadát hosszabb, pár hónapos euró betétek tették ki.

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	74,788,579	1.6%	489,508,546	19.7%
Betét	1,538,899,249	33.5%	518,242,718	20.8%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	517,464,953	11.2%	0	0.0%
Államkötvény	1,153,340,367	25.1%	294,769,666	11.8%
Jelzáloglevél	691,538,934	15.0%	767,300,047	30.8%
Vállalati kötvény	665,470,159	14.5%	483,066,517	19.4%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-29,534,748	-0.6%	-63,592,921	-2.6%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-11,560,035	-0.3%	-982,862	0.0%
Portfólió összesen	4,600,407,458	100.0%	2,488,311,711	100.0%
Nettó eszközérték:	4,580,684,606		2,484,695,018	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				
"HUF" sorozat	1.3995		1.623	
"EUR" sorozat	0.005033		0.005172	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
FHBHU 4.5 05/12	Jelzáloglevél	499,853,731	32.4%
BNKPOZ 7.815	Vállalati kötvény	279,381,353	18.1%
REPHUN 4.5 02/06/13	Államkötvény	264,884,130	17.1%
OTPHB 4 02/24/12	Vállalati kötvény	137,055,341	8.9%
FHB FJ12NV02 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	Jelzáloglevél	136,771,912	8.9%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	1,545,136,230	

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nytó állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	21,124,0755	6.98%
HU0000342415	FHBHU 10.5 05/11	88,605,360	2.93%
HU0000651658	OTP 4.25 Jelzáloglevél	691,538,934	22.84%
RO1011CTE012	ROMTB 0 07/29/11	517,464,953	17.09%
XS0131593864	REPHUN 5.625 06/11	201,664,827	6.66%
XS0147466501	ROMANI 8.5 5/12	24,770,7360	8.18%
XS0204418791	REPHUN 3.625 10/11	669,092,402	22.10%
XS0231264275	MOLHB 3.875 10/15	162,897,094	5.38%
XS0364137272	OTPHB 5.75 05/11	202,726,950	6.70%
XS0441511200	REPHUN 6.75 07/2014	34,875,778	1.15%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Záró állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	137,055,341	8.87%
XS0497793561	RSHB 7.5 03/13	37,191,076	2.41%
XS0183747905	REPHUN 4.5 01/29/14	29,885,536	1.93%
HU0000651526	FHB FJ12NV02 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	136,771,912	8.85%
HU0000651872	FHBHU 4.5 05/12	499,853,731	32.35%
XS0306516930	BNKPOZ 7.815	279,381,353	18.08%
XS0381118503	FHB Float 06/14	12,972,432	0.84%
XS0219001681	VESTL 8.75	29,438,747	1.91%
XS0659366156	OTPHBFloat 08/14	117,701,972	7.62%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	264,884,130	17.14%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Folyószámla és betétek

Folyószámla		Nytó	Záró
Folyószámla	HUF	21,113,889	4,565,124
Folyószámla	CHF	704,966	136,976,920
Folyószámla	CZK	3,727,987	4,131,376
Folyószámla	EUR	45,136,038	327,773,807
Folyószámla	NOK	1,482,375	1,680,774
Folyószámla	SEK	226,741	258,087
Folyószámla	USD	200,790	11,040,896
Folyószámla	RON	2,195,793	2,445,614
Folyószámla	RUB	0	635,948
Összesen		74,788,579	489,508,546

Lekötött betét		Nytó	Záró
Lekötött betét	EUR	1,538,899,249	518,242,718

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.

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 holtpont 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 áterjedt. 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.

Piaci összefoglaló – Euró-zóna

A 2009 tavaszán kezdődött korrekció kisebb nagyobb megszakításokkal egészen 2011 nyaráig tartott. A FED 2010 őszi második mennyiségi lazítását követő piaci optimizmus 2011 elejére kifulladásig látszott, és sávós, trendnélküli kereskedés indult meg mindenhol. Az Európai Központi Bank (ECB) a tavasz során a rekord alacsonynak számító, egy százalékos irányadó rátáját két lépésben 1.5%-ra emelte. A bizalmi indexek azonban ekkor már inkább estek, a nyersanyag árak is lefelé indultak, majd nyár közepén a tőzsdék is meredek esésbe kezdtek. 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 áterjedt. 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	30,621	24,084
Letétkezelői díj	5,625	5,357
Közzétételi, hirdetési díj	112	0
Felügyeleti díj	1,283	1,001
Könyvvizsgálói díj	758	1,091
Bankköltség, forgalmi jutalék	2,179	1,225
Megbízási, ügynöki díjak	666	0
Forgalmazási díj	28,102	26,258
Egyéb költség	1,428	1,430
Működési költség összesen	70,774	60,446

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	508,217		523,019
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	73,285		173,034
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	70,774		60,446
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	364,158	0	289,539

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. 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)	4,624,116	0	2,538,551
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			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)	3,027,814	0	1,545,136
14.	1. Értékpapírok	2,925,727		1,316,784
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	102,087	0	228,352
16.	a) kamatokból, osztalékokból	63,070		33,370
17.	b) egyéb	39,017		194,982
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,596,302		993,415
19.	1. Pénzeszközök	1,573,626		933,375
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	22,676		60,040
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	7,740	0	6,229
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	7,740		6,229
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-29,535		-63,593
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	4,602,321	0	2,481,187
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4,586,527	0	2,476,195
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,352,792	0	3,200,755
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30,809,707		35,169,569
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-24,456,915		-31,968,814
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-1,766,265	0	-724,560
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2,502,290		-1,879,695
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	95,228		224,799
33.	c) előző év(ek) eredménye	276,639		640,797
34.	d) üzleti év eredménye	364,158		289,539
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	12,438	0	2,569
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	12,438		2,569
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3,356		2,423
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4,602,321	0	2,481,187

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Euró Pénzpiaci 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	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Euró Pénzpiaci 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)	4 624 116	0	2 538 551
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			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)	3 027 814	0	1 545 136
14.	1. Értékpapírok	2 925 727		1 316 784
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	102 087	0	228 352
16.	a) kamatokból, osztalékokból	63 070		33 370
17.	b) egyéb	39 017		194 982
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1 596 302		993 415
19.	1. Pénzeszközök	1 573 626		933 375
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	22 676		60 040
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	7 740	0	6 229
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	7 740		6 229
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-29 535		-63 593
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	4 602 321	0	2 481 187
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4 586 527	0	2 476 195
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6 352 792	0	3 200 755
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30 809 707		35 169 569
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-24 456 915		-31 968 814
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-1 766 265	0	-724 560
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 502 290		-1 879 695
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	95 228		224 799
33.	c) előző év(ek) eredménye	276 639		640 797
34.	d) üzleti év eredménye	364 158		289 539
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	12 438	0	2 569
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	12 438		2 569
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3 356		2 423
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4 602 321	0	2 481 187

ker

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Euró Pénzpiaci 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	508 217		523 019
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	73 285		173 034
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	70 774		60 446
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	364 158	0	289 539

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 ÁTC SOPORTOSÍTÁS | |
| II./6. | PASSÍV 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 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: Mádi-Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2011. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 856 637 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs 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.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -

Budapest Euró Pénzpiaci Alap

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 záró állománya az év utolsó napján érvényes 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 különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, valamint 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 kamatokat, árfolyam nyereségeket és a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és árfolyamveszteségek 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.

Budapest Euró Pénzpiaci Alap

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

1 Ft, azaz egy forint

„E”sorozat: 0,01 EUR azaz 1 Eur cent

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	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	0	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 elhatárolása	7 737	6 229
Látraszóló betét kamat elhatárolása	3	

Aktív időbeli elhatárolások összesen: **7 740** **6 229**

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	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	437	1575
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	12 001	994
Összes rövid lejáratú kötelezettség	12 438	2 569

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenlege	441	11
Befektetési jegy forgalmazási számla	11 560	983
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	12 001	994

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	744	1079
PSZÁF díj	308	149
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	2304	1153
Forgalmazási jutalék	0	42
Letétkezelői díj	0	0
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	3 356	2423

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	30 621	24 084
Letétkezelői díj	5 625	5 357
Közzétételi, hirdetési díj	112	0
Felügyeleti díj	1 283	1 001
Könyvvizsgálói díj	758	1 091
Bankköltség, forgalmi jutalék	2 179	1 225
Megbízási, ügynöki díjak	666	0
Forgalmazási díj	28 102	26 258
Egyéb költség	1 428	1 430
Működési költség összesen	70 774	60 446

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

EFT

Értékpapír	Névérték (Ft/dev)	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
REPHUN 4.5 01/29/14	100 000	26 748	3 138	29 886
REPHUN 4.5 02/06/13	850 000	250 163	14 721	264 884
EUR Államkötvény összesen:	950 000	276 911	17 859	294 770
OTPHB 4 02/24/12	515 000	110 016	27 039	137 055
CHF Vállalati kötvény összesen:	515 000	110 016	27 039	137 055
BNKPOZ 7.815	1 160 000	219 255	60 126	279 381
VESTL 8.75	120 000	22 771	6 668	29 439
USD Vállalati kötvény összesen:	1 280 000	242 026	66 794	308 820
RSHB 7.5 03/13	4 900 000	35 103	2 088	37 191
RUB Vállalati kötvény összesen:	4 900 000	35 103	2 088	37 191
Külföldi vállalati kötvény összesen:	6 695 000	387 145	95 921	483 066
FHB FJ12NV02	450 000	117 879	18 893	136 772
FHB Float 06/14	50 000	11 836	1 136	12 972
FHBHU 4.5 05/12	1 550 000	413 669	86 185	499 854
OTPHB Float 08/14	400 000	109 344	8 358	117 702
EUR Jelszáloglevél összesen:	2 450 000	652 728	114 572	767 300
Külföldi értékpapírok összesen:		1 316 784	228 352	1 545 136
Értékpapírok összesen:		1 316 784	228 352	1 545 136

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-63

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	2 484 695
Egy jegyre jutó NEÉ HUF sorozat:	1,6230
Egy jegyre jutó NEÉ EUR sorozat:	0,0052
Darabszám (ezer db) HUF sorozat:	410 177
Darabszám (ezer db) EUR sorozat:	1 120 975

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő			
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2 569	51%	
	Alapkezelői díj miatt					
	Letétkezelői díj miatt			262	10%	
	Bizományosi díj miatt				0%	
	Forgalmazási költség miatt			1194	46%	
	Könyvelési költség miatt			119	5%	
	Könyvvizsgálói költség miatt					
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt					
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			994	39%	
I/3.	Céltartalékok (összes):					
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 423	49%	
	Kötelezettségek összesen:			4 992	100%	
II.	ESZKÖZÖK				(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			485 648	20%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):					
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	507 767	20%	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):					
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			507 767	100%	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 545 136	62%	
II/4.1.	Állampapírok (összes):					
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			777 836	50%	
	Államkötvény összes	EUR	950 000	294 770	38%	
	Vállalati kötvény összes:	USD	1 280 000	308 820	40%	
	Vállalati kötvény összes:	RUB	4 900 000	37 191	5%	
	Vállalati kötvény összes:	CHF	515 000	137 055	18%	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):					
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):					
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):					
II/4.2.	Külföldi állampapírok (összes):					
II/4.2.1.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					
II/4.2.1.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):					
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):					
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):			2 450 000	767 300	50%
II/4.4.1.	Jelzáloglevelek (összes):					
II/4.4.1.1.	Külföldi Jelzáloglevelek	EUR	2 450 000	767 300	100%	
II/4.4.1.2.	Magyar Jelzáloglevelek					
II/4.4.2.	Tőzsdére bevezetett (összes):					
II/4.4.2.1.	Tőzsdén kívüli (összes):					
II/4.5.	Diszkont kincstárjegyek (összes):	EUR	0	0	0%	
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):			6 229	0%	
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-63 593	-3%	
	Eszközök összesen:			2 481 187	100%	

Az alaplán kölesönbe adott, illetve kölesönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

Budapest Euró Pénzpiaci Alap 2011. évi hozama:
Budapest Euró Pénzpiaci Befektetési Alap "E" sorozat 2011. évi hozama:16,01%
2,77%

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	306 898	8 922
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	266 398	156 944
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-95 228	-224 799
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	40 704	-138 731
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	2 263	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	531	-9 869
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-4 522	1 511
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1 524	-933
14.	Értékelési különbözet	95 228	224 799
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-1 743 443	1 880 269
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-4 487 535	-3 054 350
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2 646 332	4 802 024
19.	Kapott hozamok +	97 760	132 595
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	1 889 163	-2 529 442
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	11 614 631	4 359 862
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 917 529	-7 511 899
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-807 939	622 595
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	452 618	-640 251

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)	Befetés (EFT)
Ertékpapírok	2011.12.31	1 316 784	2011.12.31	1 545 136	-228 352
Határdis ügylet	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Ertéktőlbehízet kamatból	2011.12.31	33 370	2011.12.31	0	33 370
Ertéktőlbehízet egyéb	2011.12.31	194 982	2011.12.31	0	194 982
Ertékpapírok összesen:	2011.12.31	1 545 136	2011.12.31	1 545 136	0
Unicredit HUF	2011.12.31	4 565	2011.12.31	4 565	-11
Unicredit HUF	2011.12.31	-11	2011.12.31	0	-2 706
Unicredit EUR	2011.12.31	325 068	2011.12.31	327 774	-54
Unicredit USD	2011.12.31	10 987	2011.12.31	11 041	-18
Unicredit NOK	2011.12.31	1 662	2011.12.31	1 681	0
Unicredit PLN	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Unicredit CZK	2011.12.31	4 051	2011.12.31	4 131	-81
Unicredit SEK	2011.12.31	256	2011.12.31	258	-2
Unicredit RON	2011.12.31	2 430	2011.12.31	2 446	-16
Unicredit CHF	2011.12.31	135 999	2011.12.31	136 977	-978
Unicredit RUB	2011.12.31	631	2011.12.31	636	-5
Citi Huf	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Unicredit	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Lekötött Betét EUR	2011.12.31	507 767	2011.12.31	518 243	-10 476
Látraszóló	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2011.12.31	993 404	2011.12.31	1 007 751	-14 347
forward	2011.12.31	-63 593	2011.12.31	-63 593	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
NEE-tételek	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Követelések összesen:	2011.12.31	-63 593	2011.12.31	-63 593	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2011.12.31	6 229	2011.12.31	0	6 229
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	-1 079	2011.12.31	-768	-311
Felügyeleti díj	2011.12.31	-149	2011.12.31	-140	-9
Letétkezelői díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-167	167
Forgalmazói díj	2011.12.31	-42	2011.12.31	-42	0
Könyvelési díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-115	115
Alapkezelői díj	2011.12.31	-1 153	2011.12.31	-2 427	1 274
Passzív időbeli elhatárolások	2011.12.31	-2 423	2011.12.31	-3 617	1 194
EP adósvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Deviza konverzió kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2011.12.31	-983	2011.12.31	-983	0
Kötelezettség összesen:	2011.12.31	-3 406	2011.12.31	-4 600	1 194
Nettó eszközérték (ezer Ft)		2 477 771		2 484 695	-6 924
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2011.12.31	410 177	2011.12.31	410 177	0
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2011.12.31	2 790 578	2011.12.31	2 790 578	0
Befektetési jegyek névértéke EUR	2011.12.31		2011.12.31	1 120 975	
Egy befektetési jegy értéke (EüdB)	2011.12.31	1,6230	2011.12.31	1,6230	0,0000
Egy befektetési jegy értéke (EUR/dB)	2011.12.31	0,0052	2011.12.31	0,0052	0,0000

A Letétkezelő által a fődíjra napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját főkönyv, az eltérés abból adódik, hogy a folyószámlán lévő eszközök T napig megszoolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolásra, valamint az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyekem T-1 napig történt forgalmazásból fakadó követelések/kötelezettségek egyenleget hozza ki az admi/le kell venni a Alap eszközeinek értékéből.



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 Euro Pénzpiaci 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 2.481.187 E Ft, a tárgyévi eredmény 289.539 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Euro Pénzpiaci 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 Euro Pénzpiaci Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Euro Pénzpiaci 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 felelősségünk 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 Euro Pénzpiaci Alap 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Euro Pénzpiaci Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247