

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

Budapest Kötvény Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	Budapest Kötvény Alap*	
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap	
Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Rövid név angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Henye István / 005674

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.</p> <p>Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet-európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.</p>
---------------	--

*: 2011. január 25-ig Budapest (II.) Kötvény 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.
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

Nyitó állomány (db)	2,518,431,903
Vétel (db)	598,695,177
Visszaváltás (db)	1,386,971,004
Záró Állomány (db)	1,730,156,076

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	13,479,892,590	5.3723
2011.02.28	13,445,699,251	5.4276
2011.03.31	13,546,473,807	5.4857
2011.04.29	13,354,168,633	5.5459
2011.05.31	13,293,518,368	5.5350
2011.06.30	13,286,823,230	5.5355
2011.07.29	13,144,178,321	5.5438
2011.08.31	12,207,927,871	5.5834
2011.09.30	11,450,016,928	5.5384
2011.10.28	12,351,798,034	5.5898
2011.11.30	9,554,960,960	5.3350
2011.12.30	9,167,212,890	5.2985

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	21,051,417,609	4.2973	5.15%
2008.12.31	13,053,966,480	4.2941	-0.07%
2009.12.31	11,628,517,920	4.9303	14.82%
2010.12.31	13,129,185,419	5.2132	5.74%
2011.12.30*	9,167,212,890	5.2985	1.64%

*: 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	2012.02.29	-7,392,580
HUF/EUR	2012.01.11	-28,177,893
HUF/EUR	2012.01.11	-14,274,943

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, értékelése és a Kezelési Szabályzat többi pontja.

2011.01.26-től 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 befektetési 2011-ben

Az alap az év első felében MAX-index körüli átlagos hátralevő futamidővel (durationnel) rendelkezett, majd az év közepe táján erőteljesen csökkentettük a portfólió kamatláb-kitettségét. A portfólióban az év során számottevő súllyal szerepeltek devizában denominált magyar államkötvények, valamint a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő által kibocsátott átváltható kötvény is. A duration a harmadik negyedév hozamemelkedése után visszaállt a referenciaindexnek megfelelő kamatlábkitettségre.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	68,166,441	0.5%	48,292,957	0.5%
Betét	0	0.0%	31,000,000	0.3%
Jegybanki kötvény	1,540,132,972	11.7%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	9,992,925,945	76.0%	7,732,688,804	84.2%
Jelzáloglevél	636,890,562	4.8%	268,621,048	2.9%
Vállalati kötvény	963,273,448	7.3%	1,182,075,058	12.9%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-36,754,318	-0.3%	-49,845,416	-0.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-13,352,350	-0.1%	-29,818,762	-0.3%
Portfólió összesen	13,151,282,700	100.0%	9,183,013,689	100.0%
Nettó eszközérték:	13,129,185,419		9,167,212,890	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5.2132		5.2985	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
A140822D11	Államkötvény	2,284,181,200	24.9%
A170224B06	Államkötvény	1,363,570,871	14.8%
A220624A11	Államkötvény	1,289,655,000	14.0%
REPHUN 4.375 07/17	Államkötvény	904,655,384	9.9%
A140212C03	Államkötvény	776,957,890	8.5%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	9,183,384,910	

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	324,213,384	2.47%
HU0000342415	FHBHU 10.5 05/11	391,316,040	2.98%
HU0000402037	A171124A01	283,801,500	2.16%
HU0000402193	A140212C03	781,412,700	5.95%
HU0000402235	A201112A04	1,832,139,980	13.95%
HU0000402268	A150212A04	220,628,585	1.68%
HU0000402318	A160212C05	3,801,572,844	28.95%
HU0000402375	A170224B06	2,796,563,018	21.29%
HU0000402383	A231124A07	255,945,900	1.95%
HU0000402433	A190624A08	20,861,418	0.16%
HU0000623327	MNB110105	79,936,080	0.61%
HU0000623335	MNB110112	1,460,196,892	11.12%
HU0000650205	FHB FJ12NV01 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	540,870,684	4.12%
HU0000651658	OTP 4.25 Jelzáloglevél	56,594,278	0.43%
HU0000652425	FHBHU 8 09/14/15	39,425,600	0.30%
XS0231264275	MOLHB 3.875 10/15	125,679,455	0.96%
XS0274147296	OTPHB Var 11/49	122,064,569	0.93%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Záró állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	385,883,970	4.20%
HU0000402193	A140212C03	776,957,890	8.46%
HU0000402516	A140822D11	2,284,181,200	24.87%
HU0000402268	A150212A04	212,429,200	2.31%
HU0000402375	A170224B06	1,363,570,871	14.85%
HU0000402037	A171124A01	264,742,800	2.88%
HU0000402433	A190624A08	19,040,011	0.21%
HU0000402235	A201112A04	35,194,960	0.38%
HU0000402524	A220624A11	1,289,655,000	14.04%
XS0451905367	HUSTHO 4.4 09/14	395,588,842	4.31%
XS0632248802	MAGYAR 5.875 05/16	133,676,249	1.46%
HU0000402318	A160212C05	582,261,488	6.34%
XS0284810719	REPHUN 4.375 07/17	904,655,384	9.85%
HU0000650205	FHB FJ12NV01 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	268,621,048	2.93%
HU0000349055	ALTEO 2014/D	25,367,025	0.28%
XS0231264275	MOLHB 3.875 10/15	135,825,858	1.48%
XS0274147296	OTPHB Var 11/49	105,733,114	1.15%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	26,573,250	Folyószámla HUF	600,959
Folyószámla CHF	2,153,338	Folyószámla CHF	17,441,968
Folyószámla EUR	10,692,836	Folyószámla EUR	1,482,838
Folyószámla PLN	28,723,200	Folyószámla PLN	28,739,520
Folyószámla USD	23,817	Folyószámla USD	27,672
		Lekötött betét HUF	31,000,000

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 árnyékolják 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 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 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	105,381	101,467
Letétkezelői díj	5,242	5,005
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	3,272	3,126
Könyvvizsgálói díj	1,770	1,651
Bankköltség, forgalmi jutalék	79	101
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	82,436	93,877
Egyéb költség	1,998	1,500
Működési költség összesen	200,289	206,727

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	1,872,005		1,546,428
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	217,221		716,493
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	200,289		206,727
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,454,495	0	623,208

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)	13,204,382	0	9,262,568
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)	13,133,222	0	9,183,385
14.	1. Értékpapírok	12,752,623		9,039,184
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	380,599	0	144,201
16.	a) kamatokból, osztalékokból	507,411		343,959
17.	b) egyéb	-126,812		-199,758
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	71,160		79,183
19.	1. Pénzeszközök	69,748		75,180
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,412		4,003
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	7	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	7		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-36,754		-49,845
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	13,167,635	0	9,212,723
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	13,137,551	0	9,167,510
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,518,432	0	1,730,156
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63,261,712		63,860,407
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-60,743,280		-62,130,251
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	10,619,119	0	7,437,354
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13,429,220		-16,987,295
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	345,256		98,358
33.	c) előző év(ek) eredménye	22,248,588		23,703,083
34.	d) üzleti év eredménye	1,454,495		623,208
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	18,504	0	36,319
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	18,504		36,319
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	11,580		8,894
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	13,167,635	0	9,212,723

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény 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	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény 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)	13 204 382	0	9 262 568
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)	13 133 222	0	9 183 385
14.	1.	Értékpapírok	12 752 623		9 039 184
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	380 599	0	144 201
16.	a)	kamatokból, osztalékokból	507 411		343 959
17.	b)	egyéb	-126 812		-199 758
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	71 160		79 183
19.	1.	Pénzeszközök	69 748		75 180
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1 412		4 003
21.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	7	0	0
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	7		0
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-36 754		-49 845
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	13 167 635	0	9 212 723
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	13 137 551	0	9 167 510
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 518 432	0	1 730 156
28.	a)	kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63 261 712		63 860 407
29.	b)	visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-60 743 280		-62 130 251
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TÖKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	10 619 119	0	7 437 354
31.	a)	visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-13 429 220		-16 987 295
32.	b)	értékelési különböznet tartaléka	345 256		98 358
33.	c)	előző év(ek) eredménye	22 248 588		23 703 083
34.	d)	üzleti év eredménye	1 454 495		623 208
35.	F.	Céltartalékok			0
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	18 504	0	36 319
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	18 504		36 319
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	11 580		8 894
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	13 167 635	0	9 212 723

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2011 . évi

Budapest Kötvény Alap**"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	1 872 005		1 546 428
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	217 221		716 493
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	200 289		206 727
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 454 495	0	623 208

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

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: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674). 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 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.

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 árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken. Az aktív időbeli elhatárolások látraszóló betét kamatot tartalmaznak.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbözetet tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség 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

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
Adott előlegek		0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		0
Egyéb követelések		0
Követelések értékvesztése		0
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Látraszóló betét kamat	7	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	7	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 152	6 503
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
Kötelezettség forgalmazásból	16 352	29 817
Kötelezettség nyitott határidős ügyletből		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	18 504	36 319

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	
Negatív befektetési jegy pénzeszámla	11 933	29 817
Pénzeszámla átvétel (319)	4 419	
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	16 352	29 817

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	1 725	1 619
Felügyeleti díj	832	669
Forgalmazási jut	13	85
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	9 010	6 521
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	11 580	8 894

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	105 381	101 467
Letétkezelői díj	5 242	5 005
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	3 272	3 126
Könyvvizsgálói díj	1 770	1 651
Bankköltség, forgalmi jutalék	79	101
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	82 436	93 877
Egyéb költség	1 998	1 500
Működési költség összesen	200 289	206 727

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 Ft	Beszerzési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
A140212C03	790 000 000	758 499	18 458	776 958
A140822D11	2 350 000 000	2 335 605	-51 424	2 284 181
A150212A04	205 000 000	193 664	18 765	212 429
A160212C05	630 280 000	585 293	-3 032	582 261
A170224B06	1 444 040 000	1 422 959	-59 389	1 363 571
A171124A01	300 000 000	238 913	25 830	264 743
A190624A08	22 020 000	21 642	-2 602	19 040
A201112A04	40 000 000	38 423	-3 228	35 195
A220624A11	1 500 000 000	1 323 764	-34 109	1 289 655
HUF Államkötvény összesen:	7 281 340 000	6 918 764	-90 731	6 828 033
REPHUN 4.375 07/17	3 500 000	866 420	38 235	904 655
EUR Államkötvény összesen:	3 500 000	866 420	38 235	904 655
FHB Jelzáloglevél FJ12NV01	256 220 000	251 194	17 427	268 621
HUF Jelzáloglevelek összesen:	256 220 000	251 194	17 427	268 621
ALTEO 2014/D	25 000 000	25 031	336	25 367
HUF Vállalati kötvények összesen:	25 000 000	25 031	336	25 367
MOLHB 3.875 10/15	500 000	119 565	16 261	135 826
HUSTHO 4.4 09/14	1 500 000	375 719	19 870	395 589
MAGYAR 5.875 05/16	500 000	133 801	-125	133 676
OTPHB Var 11/49	650 000	74 948	30 785	105 733
EUR Vállalati kötvények összesen:	3 150 000	704 033	66 791	770 824
OTPHB 4 02/24/12	1 450 000	273 742	112 142	385 884
CHF Vállalati kötvények összesen:	1 450 000	273 742	112 142	385 884
HUF értékpapírok összesen:	7 562 560 000	7 194 989	-72 968	7 122 021
Külföldi értékpapírok összesen:		1 844 195	217 168	2 061 363
Értékpapírok összesen:		9 039 184	144 201	9 183 385

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap, 1111-29
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	9 167 213
Egy jegyre jutó NEÉ:	5,2985
Darabszám (ezer db):	1 730 156

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Erték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			36 319	80%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			666	2%
	Felügyeleti díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			5 708	16%
	könyvelési költség miatt			125	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	egyéb költség miatt			4	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			29 816	82%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8 894	20%
	Kötelezettségek összesen:			45 213	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			79 183	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	9 183 385	100%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			6 853 400	75%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	7 306 340 000	6 853 400	100%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			2 061 363	22%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR CHF	6 650 000 1 450 000	2 061 363 385 884	100% 19%
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):	HUF EUR	256 220 000	268 621 268 621	3% 100% 0%
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.	Nyitott határidős pozíció			-49 845	-1%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			9 212 723	100%

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

1,64%

Budapest Kötvény Alap

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	1 400 013	-484 201
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	596 747	52 049
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-345 256	-98 358
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	800 230	-551 386
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	63 000	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-61 922	17 815
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-7	7
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1 965	-2 686
14.	Értékelési különbözet	345 256	98 358
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-2 195 220	4 835 984
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-49 171 198	-58 801 263
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	46 118 230	63 066 088
19.	Kapott hozamok +	857 748	571 159
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	834 879	-4 346 351
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 326 142	598 695
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 166 316	-1 386 971
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	675 053	-3 558 075
24.	Hítel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hítel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	39 672	5 432

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011. évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (eFt)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2011.12.31	9 039 184	2011.12.31	0	9 039 184
Határidős ügylet	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Értékülönbőzöt kamatból	2011.12.31	343 959	2011.12.31	0	343 959
Értékülönbőzöt egyéb	2011.12.31	-199 758	2011.12.31	0	-199 758
Értékpapírok összesen:	2011.12.31	9 183 385	2011.12.31	9 183 385	0
Citi Huf	2011.12.31	600	2011.12.31	601	-1
Citi USD	2011.12.31	28	2011.12.31	28	0
Citi EUR	2011.12.31	1 471	2011.12.31	1 483	-12
Citi CHF	2011.12.31	17 317	2011.12.31	17 442	-125
Citi PLN	2011.12.31	28 768	2011.12.31	28 740	29
Iékött	2011.12.31	31 000	2011.12.31	31 000	0
Pénzeszközök összesen:	2011.12.31	79 183	2011.12.31	79 293	-110
forward	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Követelések összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Szállítók	2011.12.31	-6 503	2011.12.31	0	-6 503
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2011.12.31	-6 503	2011.12.31	0	-6 503
Könyvvizsgálói díj	2011.12.31	-1 619	2011.12.31	-1 775	156
Felügyeleti díj	2011.12.31	-669	2011.12.31	-675	6
Letétkezelői díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-656	656
Forgalmazás/könyvelési díj	2011.12.31	-85	2011.12.31	-121	36
Alapkezelői díj	2011.12.31	-6 521	2011.12.31	-12 574	6 054
Passzív időbeli elhatárolások	2011.12.31	-8 894	2011.12.31	-15 801	6 907
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Forward	2011.12.31	-49 845	2011.12.31	-49 845	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2011.12.31	-29 817	2011.12.31	-29 819	2
Kötelezettség összesen:	2011.12.31	-95 059	2011.12.31	-95 465	406
Nettó eszköztérték (ezer Ft)		9 167 509		9 167 213	296
Befektetési jegyek (ezer darab)		1 730 156		1 730 156	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		5,2987		5,2985	0,0002

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszköztérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés abból adódik, hogy az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni 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 Kötvény 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 9.212.723 E Ft, a tárgyévi eredmény 623.208 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 felelőségünk 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 Kötvény 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 Kötvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Kötvény 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 Kötvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Kötvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Henye István
Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674