

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

**Budapest Világválogatott Nyíltvégű  
Pénzpiaci Alapok Alapja**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

# ÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	
Rövid neve	Budapest Világválogatott Alap	
Harmonizáció	nem ÁKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2009. június 24. (PSZÁF engedély száma: EN-III/ÉA-13/2009)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10000 Ft	ISIN kód HU0000704317

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. Cselőtei Istvánné / 001136

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

## Forgalmazók

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

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

Nyitó állomány (db)	119,941
Vétel (db)	50
Visszaváltás (db)	41,159
Záró Állomány (db)	78,832

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	1,477,771,284	13,600.8328
2011.02.28	1,439,533,717	13,644.9987
2011.03.31	1,367,796,927	13,694.9510
2011.04.29	1,351,154,273	13,742.4153
2011.05.31	1,320,522,659	13,796.1142
2011.06.30	1,286,697,266	13,846.4721
2011.07.29	1,266,918,837	13,895.4630
2011.08.31	1,231,732,828	13,950.6731
2011.09.30	1,193,120,697	14,003.2710
2011.10.28	1,186,980,711	14,053.0961
2011.11.30	1,161,126,954	14,111.5548
2011.12.30	1,117,230,322	14,172.2945

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29	4,549,364,371	14,632.8864	16.86%
2008.12.31	3,686,010,551	11,855.9362	-18.84%
2009.12.31	1,914,957,202	13,024.0846	9.85%
2010.12.31	1,625,601,549	13,553.3433	4.06%
2011.12.30*	1,117,230,322	14,172.2945	4.58%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

## Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán.  
Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## Az alap befektetései 2011-ben

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

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	71,434,761	4.4%	1,322,152	0.1%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	16,960,424	1.5%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	1,555,248,073	95.6%	1,098,756,604	98.3%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
-----	-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	1,181,052	0.1%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>1,626,682,834</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,118,220,232</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,625,601,549</b>		<b>1,117,230,323</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	<b>13,553.3433</b>		<b>14,172.2945</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)	súly*
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	1,098,756,604	98.5%
MNB120111	Jegybanki kötvény	16,960,424	1.5%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
Portfólió összesen:	1,555,248,073	100.0%	Portfólió összesen:	1,115,717,028	100.0%
BUDAPEST BONITAS			MNB120111	16,960,424	1.52%
BEF.JEGY	1,555,248,073	100.0%	BUDAPEST BONITAS		
			BEF.JEGY	1,098,756,604	98.48%

#### Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	71,434,761	Folyószámla HUF	1,322,152

### 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.

A Bonitas Alapra ható piaci folyamatok 2011-ben:

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel garantálni tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap túlnyomórészt 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az év elején a kamatcsökkentési várakozásokra alapozva, éves lejáratú diszkontkincstárjegyek, valamint hosszú távon magas kamatot garantáló hosszú lejáratú betétek is kerültek az alap eszközei közé. Az év közepétől a túlzott mértékű kamatcsökkentési várakozások felerősödésével párhuzamosan csökkent az alap kockázati kitettsége, jórészt két hetes MNB papírokban tartotta a pénzét, majd az év végén az emelkedő kamatkörnyezetben ismét hosszabb lejáratú bankbetétek és diszkontkincstárjegyek kerültek a portfólióba. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	906	654
Letétkezelői díj	721	602
Felügyeleti díj	450	325
Könyvvizsgálói díj	647	1,089
Bankköltség, forgalmi jutalék	7	19
Forgalmazási díj	856	610
Egyéb költség	46	42
Könyvelési díj	840	840
<b>Működési költség összesen</b>	<b>4,473</b>	<b>4,181</b>

## 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	26,819		50,099
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4,473		4,181
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	22,346	0	45,918

**Mérleg**

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	1,626,663	0	1,118,217
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1,181
09.	1. Követelések			1,181
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,555,248	0	1,115,718
14.	1. Értékpapírok	1,435,802		984,903
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	119,446	0	130,815
16.	a) kamatokból, osztalékokból			7
17.	b) egyéb	119,446		130,808
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	71,415		1,318
19.	1. Pénzeszközök	71,415		1,318
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	19	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	19		5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	1,626,682	0	1,118,222
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1,625,634	0	1,116,800
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,199,410	0	788,320
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,114,540		3,115,040
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,915,130		-2,326,720
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	426,224	0	328,480
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-521,038		-676,069
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	119,446		130,815
33.	c) előző év(ek) eredménye	805,470		827,816
34.	d) üzleti év eredménye	22,346		45,918
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	248	0	221
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	248		221
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	800		1,201
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1,626,682	0	1,118,222

1	1	0	.	4	0	0	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	6	/	1	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci 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.**



1 1 0 . 4 0 0 - 1 / 2 0 0 6

PSZÁF engedély száma

2 0 0 6 / 0 6 / 1 5

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	1 626 663	0	1 118 217
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1 181
09.	1. Követelések			1 181
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 555 248	0	1 115 718
14.	1. Értékpapírok	1 435 802		984 903
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	119 446	0	130 815
16.	a) kamatokból, osztalékokból			7
17.	b) egyéb	119 446		130 808
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	71 415		1 318
19.	1. Pénzeszközök	71 415		1 318
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	19	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	19		5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	1 626 682	0	1 118 222
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1 625 634	0	1 116 800
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 199 410	0	788 320
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 114 540		3 115 040
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 915 130		-2 326 720
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	426 224	0	328 480
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-521 038		-676 069
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	119 446		130 815
33.	c) előző év(ek) eredménye	805 470		827 816
34.	d) üzleti év eredménye	22 346		45 918
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	248	0	221
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	248		221
39.	III. KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ERTEKELESI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	800		1 201
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1 626 682	0	1 118 222

1	1	0	.	4	0	0	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	6	/	1	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci 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	26 819		50 099
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	4 473		4 181
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	22 346	0	45 918

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./4. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./5. CASH FLOW
- III./6. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

(korábbi nevén: Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

### **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr Cselőtei Istvánné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001136) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 856 637 Ft + Áfa. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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.) kormány rendelet 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 -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**

## **Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

(korábbi nevén: Budapest Világválogatott Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

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 forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei 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: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

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

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

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	0	1 181
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>1 181</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	5
Látraszóló betét elhatárolt kamat	19	0
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>19</b>	<b>5</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	248	221
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>248</b>	<b>221</b>



### **ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

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

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

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

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	70	48
Felügyeleti díj	105	73
Könyvvizsgálói díj	625	1080
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>800</b>	<b>1 201</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	906	654
Letétkezelői díj	721	602
Felügyeleti díj	450	325
Könyvvizsgálói díj	647	1 089
Bankköltség, forgalmi jutalék	7	19
Forgalmazási díj	856	610
Egyéb költség	46	42
Könyvelési díj	840	840
<b>Működési költség összesen</b>	<b>4 473</b>	<b>4 181</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY**

2011. évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerezési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
Budapest Bonitas Bef.jegy	516 697	967 949	130 808	1 098 757
MNB120111	17 000	16 954	7	16 961
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>533 697</b>	<b>984 903</b>	<b>130 815</b>	<b>1 115 718</b>

Betét	Összeg	Elhatárolt kamat	Összesen
Elszámolási számla	1 318	5	1 323
<b>Betétek összesen:</b>	<b>1 318</b>	<b>5</b>	<b>1 323</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, 1112-88

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	1 117 230 322
Egy jegyre jutó NEÉ:	14172,2945
Darabszám (db):	78 832

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			221	16%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			100	45%
	Bizományosi díj miatt			1	0%
	Forgalmazási költség miatt			46	21%
	Könyvelési díj			70	32%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			4	2%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 201	84%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1 422</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 318	0,12%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 181	0,10%
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	1 115 718	99,78%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	17 000	16 961	
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.:				
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):	HUF	516 697	1 098 757	
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):			5	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam		0,00%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 118 222</b>	<b>100%</b>

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására 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
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>-3 391</b>	<b>-4 973</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	19 839	44 487
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-119 446	-130 815
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-24 311	-48 667
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	1 142	-1 181
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-361	-27
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-14	14
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	314	401
14.	Értékelési különbözet	119 446	130 815
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>402 507</b>	<b>500 997</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -		-685 393
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	400 000	1 184 959
19.	Kapott hozamok +	2 507	1 431
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>-361 446</b>	<b>-566 121</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	4 990	500
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-275 900	-411 590
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-90 536	-155 031
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>37 670</b>	<b>-70 097</b>

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	984 902 757	2011.12.31	1 115 717 028	- 130 814 271
Értékülönbőzet	2011.12.31	130 814 271	2011.12.31	-	130 814 271
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1 115 717 028</b>		<b>1 115 717 028</b>	-
Citibank Rt.HUF	2011.12.31	1 317 880	2011.12.31	1 322 152	- 4 272
Látraszóló betét számla	2011.12.31	-	2011.12.31	-	-
Forgalmazás számla	2011.12.31	1 181 052		1 181 052	-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>2 498 932</b>		<b>2 503 204</b>	- 4 272
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>		<b>4 503</b>			<b>4 503</b>
Forgalmazás BB	2011.12.31		2011.12.31		
Szállítók	2011.12.31	221 063	2011.12.31		221 063
<b>Egyéb kötelezettség:</b>		<b>221 063</b>		<b>-</b>	<b>221 063</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>		<b>1 200 663</b>		<b>989 910</b>	- 210 753
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>1 116 798 737</b>		<b>1 117 230 322</b>	- 431 585
<b>Befektetési jegyek db</b>	2011.12.31	<b>78 832</b>	2011.12.31	<b>78 832</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>14 166.8198</b>		<b>14 172.2945</b>	- 5.4747





**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 Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci 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 1.118.222 E Ft, a tárgyévi eredmény 45.918 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 záradéunk (véleményünk) megadásához.

### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 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 Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci 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 Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci 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 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 Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci 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. Cselőtei Istvánné*  
Dr. Cselőtei Istvánné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 001136