

# ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Zenit Alapok Alapja

## Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
  - Mérleg
  - Eredménykimutatás
  - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



**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

Elvégeztük a Budapest Zenit Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Zenit Alapok Alapja 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*dr. Csemniczky Jánosné*  
dr. Csemniczky Jánosné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003093

# ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Zenit Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## ■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000709282

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

## Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Részvény: Max 50%	Tőkevesztés elleni korlátozott védelem

## Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Budapest Zenit Alapok Alapja				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	20,913,872	0.8%	15,334,096	1.7%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
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	2,474,627,523	98.7%	898,245,158	98.4%
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	12,158,374	0.5%	-643,830	-0.1%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>2,507,699,769</b>	<b>100.0%</b>	<b>912,935,424</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-2,098,111		-1,201,621	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>2,505,601,658</b>		<b>911,733,803</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>2,444,337,977</b>		<b>850,868,835</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.0251</b>		<b>1.0715</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	329,448,916
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	212,276,228
GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	Befektetési jegy	135,850,265
BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	Befektetési jegy	90,524,345
GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	83,144,929
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>898,245,158</b>

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
GE Money Közép-Európai Részvény Alap	2
GE Money EMEA Részvény Alap	2
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	2
GE Money Feltörekvő Részvény Alap	2
Budapest Bonitas Alap	1,5
Budapest Bonitas Plus Alap	0,9

**■ Az alap tételes összetétele**

Az alap devizaneme: magyar forint

**Értékpapírok**

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	583,183,817	23.3%	23.6%
	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	817,817,023	32.6%	33.0%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	308,630,991	12.3%	12.5%
	BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	HU0000701552	194,904,590	7.8%	7.9%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	199,722,889	8.0%	8.1%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	187,825,575	7.5%	7.6%
	GE Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	HU0000702717	182,542,638	7.3%	7.4%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	5,124,298	0.6%	0.6%
	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	212,276,228	23.3%	23.6%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	329,448,916	36.1%	36.7%
	BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	HU0000701552	90,524,345	9.9%	10.1%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	135,850,265	14.9%	15.1%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	83,144,929	9.1%	9.3%
	GE Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	HU0000702717	41,876,177	4.6%	4.7%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Folyószámla és betétek**

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,772,679	0.1%	1,209,520	0.1%
Euro	EUR	19,141,193	0.8%	14,124,576	1.5%
Összesen		20,913,872		15,334,096	

Az Alapban nem voltak betétek az év végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózához kapcsolódó kockázatokról időről-időre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvénypiacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsonyán tartott kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta

### Az alap befektetési 2012-ben

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkevesztés elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyonát biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitétséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetési alapokon, a kockázatos eszközök iránti kitétséget pedig részvénypiaci kitétséget biztosító befektetési alapokon keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitétség az év során jellemzően a 26-41% közötti sávban mozgott.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3 melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják

### Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	2,444,337,977
Vétel (db)	22,991,290
Visszaváltás (db)	1,616,460,432
Záró Állomány (db)	850,868,835

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	2,176,414,988	1.0297
2012.02.29	2,037,282,975	1.0371
2012.03.30	1,766,994,420	1.0425
2012.04.27	1,688,881,047	1.0328
2012.05.31	1,493,050,080	1.0264
2012.06.29	1,350,537,835	1.0272
2012.07.31	1,307,610,426	1.0323
2012.08.31	1,237,708,340	1.0418
2012.09.28	1,189,521,225	1.0498
2012.10.31	1,127,442,045	1.0455
2012.11.30	1,048,225,852	1.0460
2012.12.28	911,733,803	1.0715

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	2,780,533,846	1.0272	2.72%
2011.12.30*	2,505,601,658	1.0251	-0.21%
2012.12.28*	911,733,803	1.0715	4,53%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

### ■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

#### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

#### Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

A PSZÁF KE-III-65/2013 számú határozatával 2013. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



**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 Zenit Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 913.612 E Ft, a tárgyévi eredmény 25.241 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 véleményünk megadásához.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Zenit Alapok Alapja 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a Budapest Zenit Alapok Alapja mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó 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 Zenit Alapok Alapja 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Zenit Alapok Alapja 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*dr. Csemniczky Jánosné*  
dr. Csemniczky Jánosné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003093

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	4	5	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZAF engedély száma

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

PSZAF engedély dátuma

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

**Budapest Zenit Alapok Alapja**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2012 . évi**

**Éves beszámoló**

**Budapest, 2013. április 19.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

E N - III / T T E - 3 4 5 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 1 0 / 1 5

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Zenit Alapok Alapja**

2012 . 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			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	2 507 530	0	913 607
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	12 158	0	0
09.	1. Követelések	12 158		
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)	2 474 627	0	898 245
14.	1. Értékpapírok	2 452 142		838 336
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	22 485	0	59 909
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	22 485		59 909
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	20 745		15 362
19.	1. Pénzeszközök	18 309		15 732
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2 436		-370
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	5	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	5		5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	2 507 535	0	913 612
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	2 504 933	0	911 712
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 444 338	0	850 868
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 118 960		5 141 951
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 674 622		-4 291 083
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	60 595	0	60 844
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	45 266		-14 344
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	24 921		59 539
33.	c) előző év(ek) eredménye	5 455		-9 592
34.	d) üzleti év eredménye	-15 047		25 241
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0		0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	796	0	1 054
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	796		1 054
39.	III. KÜLFÖLDI PENZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	1 806		846
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	2 507 535	0	913 612

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	4	5	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Zenit Alapok Alapja****2012 . 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	95 242		71 343
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	86 446		35 022
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	23 843		11 080
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-15 047	0	25 241

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2012**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOROTOSÍTÁS
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

- III./1. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- III./2. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- III./3. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./4. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./5. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./6. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./7. CASH FLOW
- III./8. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2013. április 19.

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](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: dr. Csemniczky Jánosné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003093) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben bruttó 1 150 620 Ft. 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.

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 könyvvizsgálói kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

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

## **Budapest Zenit Alapok Alapja**

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 forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint a befektetési jegyek értékelési különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból, valamint a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni kötelezettségből 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 kamatozatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az 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.

## **Egyéb**

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

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam 90 %-át, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241. §-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor 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	12 158	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>12 158</b>	<b>0</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> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	5	5
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>5</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)	796	410
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		644
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>796</b>	<b>1 054</b>

## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Forgalmazási számla		644
<hr/>		
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>644</b>

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 118 960	22 991	0	5 141 951
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 674 622	0	1 616 461	-4 291 083
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	45 266	0	59 610	-14 344
Értékelési különbözet tartaléka	24 921	34 618	0	59 539
Előző év (évek) eredménye	5 455	0	15 047	-9 592
Üzleti év eredménye	-15 047	40 288	0	25 241
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>2 504 933</b>	<b>97 897</b>	<b>1 691 118</b>	<b>911 712</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	547	204
Könyvvizsgálói díj	1080	575
Felügyeleti díj	179	67
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 806</b>	<b>846</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	47 432	68 393
Kapott kamat	45782	660
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	2028	2 290
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>95 242</b>	<b>71 343</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamveszteség	85 323	35 022
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1123	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>86 446</b>	<b>35 022</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	9 698	3 768
Letétkezelői díj	1551	671
Felügyeleti díj	969	378
Könyvvizsgálói díj	1089	1 175
Bankköltség, forgalmi jutalék	52	15
Forgalmazási díj	9690	3 774
Egyéb költség	2	3
Könyvelési díj	792	1 296
<b>Működési költség összesen</b>	<b>23 843</b>	<b>11 080</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

2012 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Befektetési jegyek HUF összesen</b>	<b>547 514 703</b>	<b>703 807</b>	<b>58 588</b>	<b>762 395</b>
Budapest Bonitas bef.jegy	2 270 000	4 805	319	5 124
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	135 492 582	194 738	17 538	212 276
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	210 282 068	290 000	39 449	329 449
Budapest Nemzetközi részvény bef.jegy	99 971 668	89 526	998	90 524
GE Money KözEu.Részv. bef.jegy	11 663 049	38 095	3 781	41 876
Ge Money Feltörekvő Részvény bef.jegy	87 835 336	86 643	-3 497	83 146
<b>Befektetési jegyek EUR összesen</b>	<b>473 000</b>	<b>134 529</b>	<b>1 321</b>	<b>135 850</b>
GE Money EMEA bef.jegy	473 000	134 529	1 321	135 850
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>838 336</b>	<b>59 909</b>	<b>898 245</b>

Betét	Névérték(eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	1 205	5	1 210
Elszámolási számla EUR	14 157	0	14 157
<b>Betétek összesen:</b>	<b>15 362</b>	<b>5</b>	<b>15 367</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Zenit Alapok Alapja, 1111-410

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	911 711 931
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1,0715
Darabszám (db):	850 868 835

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1 054	55%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			100	10%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			203	19%
	Könyvelési díj			107	10%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			644	61%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			846	45%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1 900</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			15 362	1,68%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	-
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	898 245	98,32%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
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	547 514 703	898 245	100%
		EUR	473 000	762 395	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			135 850	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			5	0,00%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>913 612</b>	<b>100%</b>

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

2012 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	-34 383	2 666
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-24 637	25 164
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-24 921	-59 539
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	1 700	-33 954
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-12 158	12 158
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	134	258
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	47	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	531	-960
14.	Értékelési különbözet	24 921	59 539
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>64 665</b>	<b>1 647 837</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-16 379 970	-272 716
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	16 435 045	1 920 476
20.	Kapott hozamok +	9 590	77
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-235 025</b>	<b>-1 653 080</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2 366 127	22 991
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 628 766	-1 616 461
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	27 614	-59 610
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-204 743</b>	<b>-2 577</b>

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	838 336 398	2012.12.28	898 245 158	- 59 908 760
Értékkülönbözet	2012.12.31	59 908 790	2012.12.28	-	59 908 790
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>898 245 188</b>		<b>898 245 158</b>	<b>30</b>
Citibank Rt.HUF	2012.12.31	1 205 169	2012.12.28	1 209 520	- 4 351
Citibank Rt.EUR	2012.12.31	14 157 626	2012.12.28	14 124 576	33 050
Befektetési jegy ellenérték	2012.12.31	643 830	2012.12.28	643 830	0
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>14 718 965</b>		<b>14 690 266</b>	<b>28 699</b>
<b>Leköthet betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>		<b>4 707</b>			<b>4 707</b>
Forgalmazás BB	2012.12.31		2012.12.28		
Szállítók	2012.12.31	410 683	2012.12.28		410 683
<b>Egyéb kötelezettség:</b>		<b>410 683</b>		<b>-</b>	<b>410 683</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>		<b>846 246</b>		<b>1 201 621</b>	<b>- 355 375</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>911 711 931</b>		<b>911 733 803</b>	<b>- 21 872</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2012.12.31	<b>850 868 835</b>	2012.12.28	<b>850 868 835</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1,0715</b>		<b>1,0715</b>	<b>- 0,0000</b>

A Lelíctkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizaárfolyamkülönbségek hatásából.

# Üzleti Jelentés 2012 - Budapest Zenit Alapok Alapja

## ■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000709282

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

## Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

## Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Részvény: Max 50%	Tőkevesztés elleni korlátozott védelem

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Ugyan a világgazdaság növekedési kilátásaihoz és az Eurózához kapcsolódó kockázatokról időről-időre fellángolt a vita a befektetők körében, a részvénypiacok összességében 2012-ben egy átfogó emelkedést hozó évet zártak. A piac teljesítményében az előző évekhez hasonlóan továbbra is kiemelt szerepe volt a különféle gazdaságpolitikai lépéseknek, a fejlett országokban alacsonyan tartott kamatszintnek. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 7,1%-os, a lengyel index 20,4%-os, a cseh mutató pedig 14,0%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 17,7%-ot emelkedett. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett magyar tőzsde volt, amíg a legjobb teljesítményt a török (+58,4%) börze nyújtotta, melyben meghatározó volt, hogy a Fitch az ország hitelminősítését befektetési kategóriájúra javította. A fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 3,5%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 4,5%-os emelkedéssel zárta

### **Az alap befektetései 2012-ben**

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkeveszteség elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetési alapokon, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig részvénypiaci kitettséget biztosító befektetési alapokon keresztül vette fel. A portfoliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség az év során jellemzően a 26-41% közötti sávban mozgott.

### **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják

### **■ Származtatott ügyletek bemutatása:**

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

### **■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**

#### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

#### **Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk**

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

A PSZÁF KE-III-65/2013 számú határozatával 2013. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.