

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

**Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci  
Alapok Alapja**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

# ÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	
Rövid neve	Budapest Aranytrió 2. Alap	
Harmonizáció	nem ÁKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. március 02. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10000 HUF	ISIN kód HU0000703996

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	Mérő Mátyás/003305	

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)	207,166
Vétel (db)	642
Visszaváltás (db)	66,958
Záró Állomány (db)	140,850

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	2,587,768,935	12,812.7036
2011.02.28	2,471,836,084	12,854.5966
2011.03.31	2,414,159,324	12,902.0085
2011.04.29	2,330,867,786	12,946.8919
2011.05.31	2,265,580,400	12,997.8681
2011.06.30	2,171,706,648	13,045.8688
2011.07.29	2,141,584,412	13,092.4500
2011.08.31	2,122,579,899	13,145.1072
2011.09.30	2,062,011,796	13,194.7643
2011.10.28	2,038,793,335	13,242.1853
2011.11.30	1,986,104,345	13,296.9862
2011.12.30	1,880,937,597	13,354.1895

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29	7,957,713,958	11,441.1574	5.90%
2008.12.31	7,904,560,715	11,364.7366	-0.66%
2009.12.31	3,314,730,964	12,267.3310	7.94%
2010.12.31	2,645,074,806	12,767.9002	4.08%
2011.12.30*	1,880,937,597	13,354.1895	4,60%

\*: 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 kamatérzékenységgű 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	31,732,957	1.2%	1,218,764	0.1%
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	2,614,741,460	98.9%	1,900,099,266	101.0%
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	-3,536,379	-0.1%	-19,225,407	-1.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>2,642,938,038</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,882,092,623</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>2,645,074,805</b>		<b>1,880,937,597</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>12,767.9002</b>		<b>13,354.1895</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)	súly*
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	1,900,099,266	100.0%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nytó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
Portfólió összesen:	2,614,741,460	100.0%	Portfólió összesen:	1,900,099,266	100.0%
BUDAPEST BONITAS			BUDAPEST BONITAS		
BEF.JEGY	2,614,741,460	100.0%	BEF.JEGY	1,900,099,266	100.0%

#### Folyószámla és betétek

Nytó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	31,732,957	Folyószámla HUF	1,218,764

### 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 diszkontkincstárjegyekbe, 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	1,484	1,116
Letétkezelői díj	1483	1,116
Felügyeleti díj	743	558
Könyvvizsgálói díj	637	1,089
Bankköltség, forgalmi jutalék	7	14
Forgalmazási díj	1405	1,056
Egyéb költség	87	71
Könyvelési díj	840	840
<b>Működési költség összesen</b>	<b>6,686</b>	<b>5,860</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	63,907		99,208
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	6,686		5,860
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	57,221	0	93,348

**Mérleg**

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év c	Előző év(ek) módosításai d	Tárgyév 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>	<b>2,646,463</b>	<b>0</b>	<b>1,901,316</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,614,741	0	1,900,099
14.	1. Értékpapírok	2,350,445		1,629,805
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	264,296	0	270,294
16.	a) kamatokból, osztalékokból			0
17.	b) egyéb	264,296		270,294
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	31,722		1,217
19.	1. Pénzeszközök	31,722		1,217
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	10		3
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>	<b>2,646,473</b>	<b>0</b>	<b>1,901,319</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>2,645,088</b>	<b>0</b>	<b>1,880,486</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,071,660	0	1,408,500
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,967,340		6,973,760
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,895,680		-5,565,260
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	573,428	0	471,986
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-847,395		-1,048,183
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	264,296		270,294
33.	c) előző év(ek) eredménye	1,099,306		1,156,527
34.	d) üzleti év eredménye	57,221		93,348
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>475</b>	<b>0</b>	<b>19,546</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	475		19,546
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>910</b>		<b>1,287</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>2,646,473</b>	<b>0</b>	<b>1,901,319</b>

1	1	0	.	3	1	3	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	9	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Aranytrió 2. 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 . 3 1 3 - 1 / 2 0 0 6

PSZÁF engedély száma

2 0 0 6 / 0 9 / 1 3

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Aranytrió 2. 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>	2 646 463	0	1 901 316
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2 614 741	0	1 900 099
14.	1. Értékpapírok	2 350 445		1 629 805
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	264 296	0	270 294
16.	a) kamatokból, osztalékokból			0
17.	b) egyéb	264 296		270 294
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	31 722		1 217
19.	1. Pénzeszközök	31 722		1 217
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	10	0	3
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	10		3
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>	2 646 473	0	1 901 319
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	2 645 088	0	1 880 486
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 071 660	0	1 408 500
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 967 340		6 973 760
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4 895 680		-5 565 260
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	573 428	0	471 986
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-847 395		-1 048 183
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	264 296		270 294
33.	c) előző év(ek) eredménye	1 099 306		1 156 527
34.	d) üzleti év eredménye	57 221		93 348
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	475	0	19 546
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	475		19 546
39.	III. KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ERTEKELESI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	910		1 287
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	2 646 473	0	1 901 319

1	1	0	.	3	1	3	-	1	/	2	0	0	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	6	/	0	9	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Aranytrió 2. 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	63 907		99 208
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	6 686		5 860
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	57 221	0	93 348

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTC SOPORTOSÍTÁS
- II./6. 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 Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

(korábbi nevén: Budapest Aranytrió 2. 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](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305) 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.) kormányrendelet alapján alakította ki

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

## **Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

(korábbi nevén: Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

### **A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba**

A számviteli törvény 3.§ (3) bekezdése szerinti lényeges hatású hiba - ami szükségessé teszi a beszámoló ismételt közzétételét – a Társaság döntése alapján az a hiba, melynek korrigálása a Társaság hiba feltárását megelőző üzleti évben készített mérlegében kimutatott saját tőkéjének 20%-nál nagyobb mértékű növekedését, vagy csökkenését okozza.

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át.

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

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

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és elhatárolt kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. 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: 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 mérlegfordulókori 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		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Látraszóló betét elhatárolt kamat	10	0
Elszámolási számla kamat		3
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>10</b>	<b>3</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	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>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	475	321
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		19 225
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>475</b>	<b>19 546</b>



## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazás		19 225
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>19 225</b>

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<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	114	82
Felügyeleti díj	171	125
Könyvvizsgálói díj	625	1080
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>910</b>	<b>1 287</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	1 484	1 116
Letétkezelői díj	1483	1 116
Felügyeleti díj	743	558
Könyvvizsgálói díj	637	1 089
Bankköltség, forgalmi jutalék	7	14
Forgalmazási díj	1405	1 056
Egyéb költség	87	71
Könyvelési díj	840	840
<b>Működési költség összesen</b>	<b>6 686</b>	<b>5 860</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
<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

<b>Ertékpapír</b>	<b>Névérték</b>	<b>Beszerzési érték/KSZE</b>	<b>Ertékkülönbözlet</b>	<b>Piaci érték</b>
Budapest Bonitas Bef.jegy	893 534	1 629 805	270 294	1 900 099
<b>Ertékpapírok összesen:</b>	<b>893 534</b>	<b>1 629 805</b>	<b>270 294</b>	<b>1 900 099</b>

<b>Betét</b>	<b>Névérték</b>	<b>Elhatárolt kamat</b>	<b>Piaci érték</b>
Elszámolási számla	1 217	3	1 220
<b>Betétek összesen:</b>	<b>1 217</b>	<b>3</b>	<b>1 220</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, 1112-74

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	1 880 937 597
Egy jegyre jutó NEÉ:	13354,1895
Darabszám (db):	140 850

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			19 546	94%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			165	1%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			79	1%
	Könyvelési díj miatt			70	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			7	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			19 225	98%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 287	6%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>20 833</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 217	0,01%
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	1 900 099	99,9%
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.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	893 534	1 900 099	
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):			3	0,00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	0	0,00%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 901 319</b>	<b>100%</b>

Az alaplán kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora 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>-6 606</b>	<b>13 595</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	55 082	92 042
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	264 296	-270 294
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-61 768	-97 902
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-187	19 071
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1	7
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	266	377
14.	Értékelési különbözet	-264 296	270 294
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>752 139</b>	<b>819 848</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -		-235 540
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	750 000	1 054 082
19.	Kapott hozamok +	2 139	1 306
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>-789 040</b>	<b>-863 948</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 720	6 420
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-634 140	-669 580
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-158 620	-200 788
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>-43 507</b>	<b>-30 505</b>

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	1 629 805 343	2011.12.31	1 900 099 266	- 270 293 923
Értékkülönbözet	2011.12.31	270 293 923	2011.12.31	-	270 293 923
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>1 900 099 266</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>1 900 099 266</b>	-
Citibank Rt.HUF	2011.12.31	1 216 640	2011.12.31	1 218 764	- 2 124
Látraszóló betét	2011.12.31	-	2011.12.31	-	-
Forgalmazás számla	2011.12.31	-	2011.12.31	-	-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>1 216 640</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>1 218 764</b>	<b>- 2 124</b>
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>2 439</b>	<b>2011.12.31</b>		<b>2 439</b>
Forgalmazás BB	2011.12.31	19 225 407	2011.12.31	19 225 407	-
Szállítók	2011.12.31	320 950	2011.12.31		320 950
<b>Egyéb kötelezettség:</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>19 546 357</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>19 225 407</b>	<b>320 950</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>1 286 562</b>	<b>2011.12.31</b>	<b>1 155 026</b>	<b>131 536</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>1 880 485 426</b>		<b>1 880 937 597</b>	<b>- 452 171</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2011.12.31	<b>140 850</b>	2011.12.31	<b>140 850</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>13 350,9792</b>		<b>13 354,1895</b>	<b>-3,2103</b>





**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 Aranytrió 2. 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 1.901.319 E Ft, a tárgyévi eredmény 93.348 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfeleléségének 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 Aranytrió 2. 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 Aranytrió 2. 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 Aranytrió 2. 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 Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Aranytrió 2. 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*

*Mérő Máttyás*  
Mérő Máttyás  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003305