

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Arany 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 Arany 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 Arany 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 Arany Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	--	---------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az alap lehetővé teszi, hogy a befektetők az arany árának, valamint az aranyrészvények árfolyamának változásából részesüljenek. Az alap a befektetéseit úgy alakítja ki, hogy portfóliójának jelentős részét közvetlenül az arany árához kötődő befektetések tegyék ki, míg a portfólió kisebb része aranybányák, illetve az iparág egyéb vállalatainak részvényeibe, valamint az ilyen részvényeket tartalmazó kollektív befektetési formákba kerül.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Befektetési célirány	Meghatározó lehetséges befektetések
Közvetlenül az arany árához kapcsolódó befektetések	SPDR® Spider Gold Trust alap

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Arany Alapok Alapja				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,284,433	0.0%	2,238,043	0.1%
Betét	42,000,000	1.3%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	318,574,906	9.6%	217,826,036	6.5%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	98,625,800	2.9%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	3,108,579,612	94.0%	3,028,898,034	90.4%
Derivatív ügyletek	-162,843,580	-4.9%	11,838,856	0.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	486,277	0.0%	-7,930,797	-0.2%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,308,081,648	100.0%	3,351,495,971	100.0%
Díjak	-6,585,194		-6,368,973	
Nettó eszközérték:	3,301,496,454		3,345,126,998	
Befektetési jegy darabszám	3,092,451,351		2,933,664,872	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.0676		1.1403	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
SPDR GOLD TRUST	ETF	3,028,898,034
MNB130102	Jegybanki kötvény	217,826,036
D130327	Diszkont kincstárjegy	98,625,800
	Értékpapírok összesen:	3,345,349,870

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
SPDR GOLD TRUST	0.4%

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,108,579,612	94.2%	90.7%
Jegybanksi kötvény	MNB120111	HU0000623855	84,802,120	2.6%	2.5%
	MNB120104	HU0000623848	233,772,786	7.1%	6.8%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D130327	HU0000519251	98,625,800	2.9%	2.9%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,028,898,034	90.5%	90.5%
Jegybanksi kötvény	MNB130102	HU0000624366	217,826,036	6.5%	6.5%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	823,982	0.0%	1,744,549	0.1%
USA dollár	USD	443,188	0.0%	493,494	0.0%
Összesen		1,267,170		2,238,043	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	42,000,000	1.3%	0	0.0%
Összesen		42,000,000		0	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonskimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénypiacokon, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

Az alap befektetései 2012-ben

A portfólió kitétsége 2012 egészében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, amelynek USD devizakitétségét fedeztük a forinttal szemben.

■ 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
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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)	3,092,451,351
Vétel (db)	1,774,306,587
Visszaváltás (db)	1,933,093,066
Záró Állomány (db)	2,933,664,872

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	3,826,625,312	1.1695
2012.02.29	3,600,312,283	1.1386
2012.03.30	3,833,578,377	1.1271
2012.04.27	3,938,163,133	1.1239
2012.05.31	3,644,158,334	1.0612
2012.06.29	3,909,415,502	1.0889
2012.07.31	3,987,358,890	1.0997
2012.08.31	4,077,043,310	1.1519
2012.09.28	3,797,895,357	1.2035
2012.10.31	3,471,609,452	1.1754
2012.11.30	3,509,269,738	1.1721
2012.12.28	3,345,126,998	1.1403

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	1,786,011,170	1.0240	2.40%
2011.12.30*	3,301,496,454	1.0676	4.27%
2012.12.28*	3,345,126,998	1.1403	6.81%

*: 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 Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
HUF/USD	HUF	5,658,000	1,394,074,620	2012.01.09	2012.02.08
USD/HUF	USD	1,389,548,220	5,658,000	2012.01.09	2012.01.11
HUF/USD	HUF	7,100,000	1,750,221,000	2012.01.09	2012.02.08
USD/HUF	USD	1,744,470,000	7,100,000	2012.01.09	2012.01.11
HUF/USD	HUF	1,300,000	293,839,000	2012.01.30	2012.03.07
HUF/USD	HUF	7,100,000	1,599,204,000	2012.02.06	2012.03.07
USD/HUF	USD	1,593,950,000	7,100,000	2012.02.06	2012.02.08
HUF/USD	HUF	1,000,000	224,990,000	2012.02.06	2012.03.07
USD/HUF	USD	1,270,221,000	5,658,000	2012.02.06	2012.02.08
HUF/USD	HUF	5,658,000	1,274,407,920	2012.02.06	2012.03.07
HUF/USD	HUF	600,000	128,577,600	2012.02.29	2012.04.04
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,412,586,000	2012.03.06	2012.04.04
USD/HUF	USD	1,487,397,200	6,658,000	2012.03.06	2012.03.07
HUF/USD	HUF	7,100,000	1,589,122,000	2012.03.06	2012.04.04
USD/HUF	USD	1,583,300,000	7,100,000	2012.03.06	2012.03.07
HUF/USD	HUF	1,300,000	291,491,850	2012.03.06	2012.04.04
USD/HUF	USD	290,433,000	1,300,000	2012.03.06	2012.03.07
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,393,200,270	2012.04.03	2012.05.09
USD/HUF	USD	1,386,415,800	6,300,000	2012.04.03	2012.04.04
HUF/USD	HUF	7,100,000	1,568,106,000	2012.04.03	2012.05.02
USD/HUF	USD	1,562,000,000	7,100,000	2012.04.03	2012.04.04
USD/HUF	USD	418,247,000	1,900,000	2012.04.03	2012.04.04
HUF/USD	HUF	1,900,000	420,224,710	2012.04.03	2012.05.09
USD/HUF	USD	1,542,120,000	7,100,000	2012.04.26	2012.05.02
HUF/USD	HUF	7,100,000	1,550,143,000	2012.04.26	2012.06.06
HUF/USD	HUF	1,100,000	239,173,000	2012.05.03	2012.06.13
USD/HUF	USD	1,383,480,000	6,300,000	2012.05.07	2012.05.09
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,390,095,000	2012.05.07	2012.06.13
USD/HUF	USD	417,202,000	1,900,000	2012.05.07	2012.05.09
HUF/USD	HUF	1,900,000	419,210,490	2012.05.07	2012.06.13
HUF/USD	HUF	5,400,000	1,317,654,000	2012.06.04	2012.07.11
USD/HUF	USD	1,723,880,000	7,100,000	2012.06.04	2012.06.06
HUF/USD	HUF	1,100,000	263,142,000	2012.06.12	2012.07.18
USD/HUF	USD	261,800,000	1,100,000	2012.06.12	2012.06.13
HUF/USD	HUF	1,900,000	455,497,260	2012.06.12	2012.07.18
USD/HUF	USD	453,169,000	1,900,000	2012.06.12	2012.06.13
USD/HUF	USD	1,502,550,000	6,300,000	2012.06.12	2012.06.13
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,510,236,000	2012.06.12	2012.07.18
HUF/USD	HUF	810,000	187,361,100	2012.06.22	2012.08.27
HUF/USD	HUF	5,400,000	1,275,048,000	2012.07.09	2012.08.15
USD/HUF	USD	1,269,000,000	5,400,000	2012.07.09	2012.07.11
USD/HUF	USD	259,050,000	1,100,000	2012.07.16	2012.07.18
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,491,336,000	2012.07.16	2012.08.22
HUF/USD	HUF	1,100,000	260,337,000	2012.07.16	2012.08.22
USD/HUF	USD	1,483,965,000	6,300,000	2012.07.16	2012.07.18
USD/HUF	USD	447,640,000	1,900,000	2012.07.16	2012.07.18
HUF/USD	HUF	1,900,000	450,307,410	2012.07.16	2012.08.29
HUF/USD	HUF	5,400,000	1,223,910,000	2012.08.14	2012.09.12
USD/HUF	USD	1,218,780,000	5,400,000	2012.08.14	2012.08.15
HUF/USD	HUF	1,100,000	249,095,000	2012.08.17	2012.09.19

USD/HUF	USD	248,050,000	1,100,000	2012.08.17	2012.08.22
USD/HUF	USD	1,423,107,000	6,300,000	2012.08.17	2012.08.22
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,429,344,000	2012.08.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	180,103,500	810,000	2012.08.24	2012.08.27
HUF/USD	HUF	810,000	180,937,800	2012.08.24	2012.09.26
HUF/USD	HUF	800,000	178,480,000	2012.08.24	2012.09.26
HUF/USD	HUF	1,900,000	427,348,950	2012.08.27	2012.11.28
USD/HUF	USD	421,857,000	1,900,000	2012.08.27	2012.08.29
USD/HUF	USD	1,204,200,000	5,400,000	2012.09.11	2012.09.12
HUF/USD	HUF	5,400,000	1,210,302,000	2012.09.11	2012.10.17
USD/HUF	USD	1,356,075,000	6,300,000	2012.09.17	2012.09.19
HUF/USD	HUF	6,300,000	1,363,068,000	2012.09.17	2012.10.24
HUF/USD	HUF	1,100,000	237,215,000	2012.09.17	2012.10.24
USD/HUF	USD	236,060,000	1,100,000	2012.09.17	2012.09.19
USD/HUF	USD	353,700,900	1,610,000	2012.09.24	2012.09.26
HUF/USD	HUF	2,100,000	463,659,000	2012.09.24	2012.10.31
USD/HUF	USD	166,845,000	750,000	2012.10.03	2012.10.24
HUF/USD	HUF	5,400,000	1,166,940,000	2012.10.15	2012.11.14
USD/HUF	USD	1,162,080,000	5,400,000	2012.10.15	2012.10.17
USD/HUF	USD	170,440,000	800,000	2012.10.17	2012.10.24
HUF/USD	HUF	300,000	64,530,000	2012.10.19	2012.11.21
USD/HUF	USD	64,290,000	300,000	2012.10.19	2012.10.24
USD/HUF	USD	1,185,202,500	5,550,000	2012.10.19	2012.10.24
HUF/USD	HUF	5,550,000	1,189,975,500	2012.10.19	2012.11.21
USD/HUF	USD	464,625,000	2,100,000	2012.10.29	2012.10.31
HUF/USD	HUF	1,630,000	361,664,400	2012.10.29	2012.11.21
HUF/USD	HUF	5,400,000	1,217,916,000	2012.11.13	2012.12.18
USD/HUF	USD	1,212,300,000	5,400,000	2012.11.13	2012.11.14
HUF/USD	HUF	7,180,000	1,603,796,600	2012.11.19	2013.01.09
HUF/USD	HUF	300,000	67,185,000	2012.11.19	2013.01.09
USD/HUF	USD	66,780,000	300,000	2012.11.19	2012.11.21
USD/HUF	USD	1,593,601,000	7,180,000	2012.11.19	2012.11.21
USD/HUF	USD	413,440,000	1,900,000	2012.11.26	2012.11.28
HUF/USD	HUF	1,900,000	415,689,600	2012.11.26	2013.01.09
USD/HUF	USD	1,177,200,000	5,400,000	2012.12.17	2012.12.18
HUF/USD	HUF	4,550,000	993,629,000	2012.12.17	2013.01.09

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/USD	22,179,428	2013.01.09
HUF/USD	1,100,426	2013.01.09
HUF/USD	-2,829,636	2013.01.09
HUF/USD	-8,611,363	2013.01.09

■ 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-50111/2011 számú határozatával 2012. január 9-től módosult a befektetési politika, az alapkezelői díj mértéke.

A PSZÁF H-KE-III-683/2012 számú határozatával 2013. március 4-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 Arany 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 3.359.430 E Ft, a tárgyévi eredmény 574.878 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 felelősségünk 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 Arany 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 Arany 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 Arany Alapok Alapja 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Arany 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	5	9	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Arany 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 5 9 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 9 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany 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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3 470 904	0	3 347 588
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	485	0	0
09.	1. Követelések	485		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3 427 154	0	3 345 351
14.	1. Értékpapírok	2 891 035		3 285 675
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	536 119	0	59 676
16.	a) kamatokból, osztalékokból	441		328
17.	b) egyéb	535 678		59 348
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	43 265		2 237
19.	1. Pénzeszközök	43 253		2 241
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	12		-4
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	28	0	4
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	28		4
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-162 844		11 838
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3 308 088	0	3 359 430
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 300 748	0	3 344 462
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 092 451	0	2 933 665
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 580 191		7 354 498
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2 487 740		-4 420 833
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	208 297	0	410 797
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	45 248		-25 353
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	373 287		71 510
33.	c) előző év(ek) eredménye	-7 973		-210 238
34.	d) üzleti év eredménye	-202 265		574 878
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3 234	0	11 248
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 234		11 248
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4 106		3 720
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 308 088	0	3 359 430

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	5	9	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Arany 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	641 141		1 325 587
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	777 427		666 503
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	65 979		84 206
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-202 265	0	574 878

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 ÁTCSOORTOSÍTÁS
- 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

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 1 150 620 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

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

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:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege 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 kamatokat, árfolyamnyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi műveletek ráfordításai között lettek elszámolva. 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.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	485	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	485	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	10	0
Elszámolási számla elhatárolt kamat	18	4
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	28	4

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3234	3 316
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla		7 932
<u>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</u>		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	3 234	11 248

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla		7 932
<hr/>		
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	0	7 932

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 580 191	1 774 307	0	7 354 498
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 487 740	0	1 933 093	-4 420 833
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	45 248	0	70 601	-25 353
Értékelési különbözet tartaléka	373 287	0	301 777	71 510
Előző év (évek) eredménye	-7 973	0	202 265	-210 238
Üzleti év eredménye	-202 265	777 143	0	574 878
SAJÁT TŐKE	3 300 748	2 551 450	2 507 736	3 344 462

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2832	2927
Könyvvizsgálói díj	1079	575
Felügyeleti díj	195	218
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4 106	3 720

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	230 056	391 315
Kapott kamat	18963	21 654
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	392122	912 618
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	641 141	1 325 587

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	11 635	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	765792	666 503
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	777 427	666 503

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	26 584	37 597
Letétkezelői díj	1 492	2 012
Felügyeleti díj	661	936
Könyvvizsgálói díj	1 089	1 175
Bankköltség	156	51
Forgalmazási díj	26 466	37 476
Egyéb költség	8 739	3 675
Könyvelési díj	792	1 284
Működési költség összesen	65 979	84 206

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2012 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkont kincstárjegy (összes) HUF	318 000 000	316 125	327	316 452
D130327	100 000 000	98 611	15	98 626
MNB130102	218 000 000	217 514	312	217 826
Amerikai értékpapír (összes) USD	85 790	2 969 550	59 349	3 028 899
SPDR Gold Trust	85 790	2 969 550	59 349	3 028 899
Értékpapírok összesen:		3 285 675	59 676	3 345 351

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	1 741 041	1 741	4	1 745
Elszámolási számla USD	2 244	496	0	496
Pénzeszköz összesen:		2 237	4	2 241

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Arany Alapok Alapja, 1111-411

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	3 344 462 720
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,1400
Darabszám (db):	2 933 664 872

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			11 248	75%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			314	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			2 895	
	Könyvelési díj miatt			107	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			7 932	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3 720	25%
	Kötelezettségek összesen:			14 968	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 237	0,07%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	3 345 351	99,58%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	318 000 000	316 452	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	85 790	3 028 899	
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):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlati jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			4	0,00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			11838	0,35%
	Eszközök összesen:			3 359 430	100%

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.

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-436 410	170 046
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-204 671	574 651
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-373 287	-71 510
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-234 976	-412 742
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-485	485
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	1 708	8 014
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-1	24
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	2 015	-386
14.	Értékelési különbözet	373 287	71 510
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-1 268 218	18 329
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-9 489 734	-10 038 317
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	8 219 110	10 056 419
19.	Kapott hozamok +	2 406	227
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	1 390 660	-229 387
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 818 903	1 774 307
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 470 664	-1 933 093
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	42 421	-70 601
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-313 968	-41 012

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	3 285 674 550	2012.12.31	3 345 349 870	- 59 675 320
Értékkülönbözet	2012.12.31	59 675 317	2012.12.31	-	59 675 317
Értékpapírok összesen:		3 345 349 867		3 345 349 870	- 3
Citibank Rt. HUF	2012.12.31	1 741 074	2012.12.31	1 744 549	- 3 475
Citibank Rt. USD	2012.12.31	495 760	2012.12.31	493 494	2 266
Forgalmazási számla	2012.12.31	7 930 797	2012.12.31	7 930 797	-
Lekötött betét	2012.12.31	-	2012.12.31	-	-
Pénzeszközök összesen:		5 693 963		5 692 754	- 1 209
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	3 985	2012.12.31		3 985
Határítós deviza ügylet	2012.12.31	11 838 855	2012.12.31	11 838 855	-
Szállítók	2012.12.31	3 316 158	2012.12.31		3 316 158
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	3 719 866	2012.12.31	6 368 973	- 2 649 107
Nettó eszközérték összesen:		3 344 462 720		3 345 126 998	- 664 278
Befektetési jegyek db	2012.12.31	2 933 664 872	2012.12.31	2 933 664 872	-
Egy befektetési jegy értéke		1,1400		1,1403	- 0,0003

A Letétkezelő 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 kamatelszámolások és devizaárfolyamkülönbözetek hatásából.

Üzleti jelentés 2012 - Budapest Arany Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Gold Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Arany Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Gold Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-426/2010)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709290

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	--	---------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az alap lehetővé teszi, hogy a befektetők az arany árának, valamint az aranyrészvények árfolyamának változásából részesüljenek. Az alap a befektetéseit úgy alakítja ki, hogy portfóliójának jelentős részét közvetlenül az arany árához kötődő befektetések tegyék ki, míg a portfólió kisebb része aranybányák, illetve az iparág egyéb vállalatainak részvényeibe, valamint az ilyen részvényeket tartalmazó kollektív befektetési formákba kerül.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Befektetési célirány	Meghatározó lehetséges befektetések
Közvetlenül az arany árához kapcsolódó befektetések	SPDR® Spider Gold Trust alap

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénytőzsdéken, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti,

főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

Az alap befektetései 2012-ben

A portfólió kitétsége 2012 egészében túlnyomórészt fizikai aranyba fektető SPDR Gold Trust ETF-et tartalmazott, amelynek USD devizakitétségét fedeztük a forinttal szemben.

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.

■ 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-50111/2011 számú határozatával 2012. január 9-től módosult a befektetési politika, az alapkezelői díj mértéke.

A PSZÁF H-KE-III-683/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.