

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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 Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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 Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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

Rózsai Rezső
Rózsai Rezső
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005879

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

| | | |
|--------------------------|--|---------------------------------|
| Rövid neve | Budapest Dupla Trend Alap | |
| Harmonizáció | nem ÁÉKBV Alap | |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapba fektető alap | |
| Futamideje | határozatlan | |
| Indulás dátuma | 2006. augusztus 31. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006) | |
| Az alapcímlet devizaneme | HUF | |
| Sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat; | névérték 10 000 HUF | ISIN kód HU0000704481 |
| 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 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.

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

| Alap | Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya | Vállalati kötvények aránya | Hátralévő átlagos futamidő maximum | Jellemző kockázati kitettség | Egyéb jellemzők |
|---------|--|----------------------------|------------------------------------|---|-----------------------------|
| Bonitas | max 50% | max 20% | 0,75 év | Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök | Klasszikus likviditási 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 Dupla Trend Alap | | | | | |
|---|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|------|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány 2011.12.30 | | Záró állomány 2012.12.28 | | Súly |
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 184,558 | 0.0% | 13,977 | 0.0% | |
| 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 | 1,004,706,947 | 99.9% | 453,403,695 | 100.2% | |
| 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 | 878,381 | 0.1% | -969,728 | -0.2% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 1,005,769,886 | 100.0% | 452,447,944 | 100.0% | |
| Díjak | -991,609 | | -828,577 | | |
| Nettó eszközérték: | 1,004,778,277 | | 451,619,366 | | |
| Befektetési jegy darabszám | 84,862 | | 36,154 | | |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 11840.1437 | | 12491.5464 | | |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ | súly* |
|-------------------------------|-------------------|-------------|--------|
| BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY | Befektetési jegy | 453,403,695 | 100.0% |
| Értékpapírok összesen: | | 453,403,695 | |

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

| Az alap neve | Az alap kezelési díja % |
|-----------------------|-------------------------|
| Budapest Bonitas Alap | 1,5 |

■ 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 | 1,004,706,947 | 100.0% | 100.0% |
| | | | | | 100.0% |

záró állomány

| FAJTA | NÉV | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|------------------|---------------------------|--------------|-------------|----------|----------|
| Befektetési jegy | BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY | HU0000702725 | 453,403,695 | 100.4% | 100.0% |
| | | | | | 100.0% |

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

| Folyószámla | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|---------|------|--------|------|
| Magyar forint | HUF | 184,558 | 0.0% | 13,977 | 0.0% |
| Összesen | | 184,558 | | 13,977 | |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Az Alapban nem voltak betétek az év végén

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglebegtette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangolóbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 6 százalék köré, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetési 2012-ben

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

■ 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) | 84,862 |
| Vétel (db) | 0 |
| Visszaváltás (db) | 48,708 |
| Záró Állomány (db) | 36,154 |

Az alap devizaneme: magyar forint

| | nettó eszközérték | árfolyam |
|------------|-------------------|-------------|
| 2012.01.31 | 933,835,005 | 11,896.8966 |
| 2012.02.29 | 782,070,271 | 11,949.8559 |
| 2012.03.30 | 691,333,017 | 12,004.6019 |
| 2012.04.27 | 694,238,272 | 12,055.0500 |
| 2012.05.31 | 625,030,961 | 12,117.9348 |
| 2012.06.29 | 572,317,928 | 12,172.8332 |
| 2012.07.31 | 555,242,052 | 12,231.8871 |
| 2012.08.31 | 553,773,146 | 12,288.8655 |
| 2012.09.28 | 546,073,261 | 12,339.2444 |
| 2012.10.31 | 507,556,230 | 12,399.0773 |
| 2012.11.30 | 456,784,195 | 12,448.4710 |
| 2012.12.28 | 451,619,367 | 12,491.5464 |

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|-------------|------------------------|------------------|-----------|
| 2007.12.29 | 3,150,312,244 | 9,891.5250 | 1.83% |
| 2008.12.31 | 3,446,943,582 | 10,822.9046 | 9.34% |
| 2009.12.31 | 1,778,409,096 | 10,884.4427 | 0.57% |
| 2010.12.31 | 1,293,755,365 | 11,328.8561 | 4.08% |
| 2011.12.30* | 1,004,778,276 | 11,840.1437 | 4.53% |
| 2012.12.28. | 451,619,367 | 12,491.5464 | 5,50% |

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap tőkevédett alap volt 2009-ig.

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

2012. augusztus 1-vel változott a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatosan felszámolható költségek számolási módusa, a befektetési szabályok a 2011. évi CXCI. törvény és kapcsolódó kormányrendelet alapján módosultak, valamint további változások léptek életbe. (PSZÁF H-KE-III-205/2012; 2012. június 22)

A Könyvvizsgáló cég nevében eljáró kamarai tag személye változott.

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 Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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 453.418 E Ft, a tárgyévi eredmény 69.164 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 Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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 Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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 Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Rózsai Rezső
Rózsai Rezső
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005879

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 4 | 1 | 8 | - | 1 | / | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 6 | / | 0 | 8 | / | 2 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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.

1 1 0 . 4 1 8 - 1 / 2 0 0 6

PSZÁF engedély száma

2 0 0 6 / 0 8 / 2 3

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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) | 1 005 769 | 0 | 453 418 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 878 | 0 | 0 |
| 09. | 1. Követelések | 878 | | |
| 10. | 2. Követelések értékvesztése (-) | | | |
| 11. | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | | | |
| 12. | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | | | |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | 1 004 707 | 0 | 453 404 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 899 252 | | 382 282 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 105 455 | 0 | 71 122 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | | | |
| 17. | b) egyéb | 105 455 | | 71 122 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 184 | | 14 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 184 | | 14 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | | | |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | | | |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | | | |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 1 005 769 | 0 | 453 418 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 1 004 365 | 0 | 451 596 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 848 620 | 0 | 361 540 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 3 190 310 | | 3 190 310 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -2 341 690 | | -2 828 770 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 155 745 | 0 | 90 056 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete | -210 750 | | -311 271 |
| 32. | b) értékelési különbözete tartaléka | 105 455 | | 71 122 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 239 037 | | 261 041 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | 22 003 | | 69 164 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 216 | 0 | 1 196 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 216 | | 1 196 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 1 188 | | 626 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 1 005 769 | 0 | 453 418 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 4 | 1 | 8 | - | 1 | / | 2 | 0 | 0 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 6 | / | 0 | 8 | / | 2 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci 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 | 26 033 | | 73 036 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 0 | | 0 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 4 030 | | 3 872 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VI. | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| VII. | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VIII. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| IX. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 22 003 | 0 | 69 164 |

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.

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

(korábbi nevén: Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka
1138 Budapest, Esztergomi út 66.4/5.

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Rózsai Rezső (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005879) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 906 000 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.

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 átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

(korábbi nevén: Budapest Dupla Trend 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 mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. 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 tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból 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 kamatozat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | | |
| Adott előlegek | | |
| Forgalmazási számlák | 878 | |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla | | |
| Egyéb követelések | | |
| Követelések értékvesztése | | |
| Összes követelés | 878 | 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 eFt | Tárgyév eFt |
|--|-------------------------|------------------------|
| Látraszóló számla elhatárolt kamat | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 0 | 0 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Kapott előlegek | | |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 216 | 226 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben | | |
| ÁFA kötelezettség | | |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 970 |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 216 | 1 196 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-------------------------|------------------------|
| Befektetési jegy forgalmazás | 0 | 970 |
| Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen: | 0 | 970 |

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

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-------------------------|------------------------|
| 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 | 3 190 310 | 0 | 0 | 3 190 310 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -2 341 690 | 0 | 487 080 | -2 828 770 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -210 750 | 0 | 100 521 | -311 271 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 105 455 | 0 | 34 333 | 71 122 |
| Előző év (évek) eredménye | 239 037 | 22 004 | 0 | 261 041 |
| Üzleti év eredménye | 22 003 | 47 161 | 0 | 69 164 |
| SAJÁT TŐKE | 1 004 365 | 69 165 | 621 934 | 451 596 |

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Alapkezelői díj | 43 | 20 |
| Felügyeleti díj | 65 | 31 |
| Könyvvizsgálói díj | 1080 | 575 |
| <hr/> | | |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 1 188 | 626 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-------------------------|------------------------|
| Árfolyamnyereség | 24 749 | 73 024 |
| Kapott kamat | 1284 | 12 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 26 033 | 73 036 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Árfolyamveszteség | 0 | 0 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 0 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 0 | 0 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Alapkezelői díj | 582 | 319 |
| Letétkezelői díj | 600 | 600 |
| Felügyeleti díj | 291 | 160 |
| Könyvvizsgálói díj | 1089 | 1167 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 13 | 7 |
| Forgalmazási díj | 578 | 318 |
| Egyéb költség | 1 | 17 |
| Könyvelési díj | 876 | 1284 |
| Működési költség összesen | 4 030 | 3 872 |

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

eFt

| Értékpapír | Névérték | Beszerezési érték/KSZÉ | Értékkülönbözet | Piaci érték |
|-------------------------------|----------------|------------------------|-----------------|----------------|
| Budapest Bonitas Bef.jegy | 200 852 | 382 282 | 71 122 | 453 404 |
| Értékpapírok összesen: | 200 852 | 382 282 | 71 122 | 453 404 |

| Betét | Névérték | Elhatárolt kamat | Piaci érték |
|--------------------------|-----------|------------------|-------------|
| Elszámolási számla | 14 | 0 | 14 |
| Betétek összesen: | 14 | 0 | 14 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, 1112-98

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|-------------|
| Tárgynap (T): | 2012.12.31 |
| Saját tőke (Ft): | 451 596 073 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 12490,9021 |
| Darabszám (db): | 36 154 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Osszeg/Erték (eFt) | (%) |
|------|---|----------|----------|-----------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | 0% |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 1 196 | 66% |
| | Alapkezelői díj miatt | | | 0 | - |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 50 | 4% |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | - |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 19 | 2% |
| | Könyvelési díj miatt | | | 107 | 9% |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | 0 | - |
| | Költségment elszámolt egyéb tétel miatt | | | 0 | - |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | 1 020 | 85% |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | 0 | - |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 626 | 34% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 1 822 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | | (%) |
|-----------|--|-----------|----------|----------------|-------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 14 | 0,00% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 0 | 0,09% |
| 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 | 453 404 | 100,00% |
| 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 | 200 852 | 453 404 | |
| 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): | | | 0 | 0,00% |
| | Eszközök összesen: | | | 453 418 | 100% |

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 |
| I. | Működési cash flow (01.-14. sorok) | -4 461 | -2 576 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/- | 20 942 | 69 152 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszairás +/- | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet +/- | -105 455 | -71 122 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/- | -24 972 | -73 024 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +/- | | |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása +/- | -878 | 878 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/- | 11 | 980 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/- | | |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/- | 14 | 0 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/- | 422 | -562 |
| 14. | Értékelési különbözet | 105 455 | 71 122 |
| II. | Befektetési cash flow (15-20. sorok) | 290 284 | 590 007 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése - | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése - | -112 737 | 0 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 401 960 | 589 995 |
| 20. | Kapott hozamok + | 1 061 | 12 |
| III. | Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok) | -339 984 | -587 601 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás + | 0 | 0 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -293 380 | -487 080 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | -46 604 | -100 521 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | -54 161 | -170 |

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 | 382 281 943 | 2012.12.31 | 453 403 695 | - 71 121 752 |
| Értékülönbözlet | 2012.12.31 | 71 121 754 | 2012.12.31 | - | 71 121 754 |
| Értékpapírok összesen: | | 453 403 697 | | 453 403 695 | 2 |
| Citibank Rt.HUF | 2012.12.31 | 13 889 | 2012.12.31 | 13 977 | - 88 |
| Látraszóó betét | 2012.12.31 | - | 2012.12.31 | - | - |
| Forgalmazás számla | 2012.12.31 | 969 728 | 2012.12.31 | 969 728 | - |
| Pénzeszközök összesen: | | 955 839 | | 955 751 | 88 |
| Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás) | | - | | - | - |
| Forgalmazás BB | 2012.12.31 | - | 2012.12.31 | - | - |
| Szállítók | 2012.12.31 | 226 201 | 2012.12.31 | - | 226 201 |
| Egyéb kötelezettség: | | 226 201 | | - | 226 201 |
| Passzív időbeli elhatárolás | | 625 584 | | 828 577 | - 202 993 |
| Nettó eszközérték összesen: | | 451 596 073 | | 451 619 367 | - 23 294 |
| Befektetési jegyek db | | 36 154 | | 36 154 | - |
| Egy befektetési jegy értéke | | 12 490,9021 | | 12 491,5464 | - 0,6443 |

A Letétkező 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 állományi mutatója 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 hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

■ Alapadatok

| | | |
|--------------------------|--|---------------------------------|
| Rövid neve | Budapest Dupla Trend Alap | |
| Harmonizáció | nem ÁÉKBV Alap | |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapba fektető alap | |
| Futamideje | határozatlan | |
| Indulás dátuma | 2006. augusztus 31. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.418-1/2006) | |
| Az alapcímlet devizaneme | HUF | |
| Sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat; | névérték 10 000 HUF | ISIN kód HU0000704481 |
| 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 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.

Az Alapok jellemző eszköz összetétele

| Alap | Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya | Vállalati kötvények aránya | Hátralévő átlagos futamidő maximum | Jellemző kockázati kitettség | Egyéb jellemzők |
|---------|--|----------------------------|------------------------------------|---|-----------------------------|
| Bonitas | max 50% | max 20% | 0,75 év | Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök | Klasszikus likviditási Alap |

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglepettette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangolóbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén

rádásul 6 százalékosra, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetési stratégiája 2012-ben

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

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

2012. augusztus 1-vel változott a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatosan felszámolható költségek számolási metódusa, a befektetési szabályok a 2011. évi CXCI. törvény és kapcsolódó kormányrendelet alapján módosultak, valamint további változások léptek életbe. (PSZÁF H-KE-III-205/2012; 2012. június 22)

A Könyvvizsgáló cég nevében eljáró kamarai tag személye változott.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.