

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Kötvény Alap

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 Kötvény Alap (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 Kötvény Alap 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

Henye István
Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Rövid neve	Budapest Kötvény Alap
Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund
Rövid név angolul	Budapest Bond Investment Fund
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709

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 célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet-európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max 50%	max 50%	8 év	Elsősorban közepes és hosszú futamidejű, magas kamatkockázatú eszközök

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 Kötvény Alap				
Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	48,292,957	0.5%	34,676,265	0.4%
Betét	31,000,000	0.3%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	8,992,224	0.1%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	7,732,688,804	84.2%	9,293,142,710	98.7%
Jelzáloglevél	268,621,048	2.9%	0	0.0%
Vállalati kötvény	1,182,075,058	12.9%	26,084,500	0.3%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-49,845,416	-0.5%	36,506,937	0.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-29,818,762	-0.3%	14,865,162	0.2%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,183,013,689	100.0%	9,414,267,798	100.0%
Díjak	-15,800,799		-13,600,220	
Nettó eszközérték:	9,167,212,890		9,400,667,578	
Befektetési jegy darabszám	1,730,156,076		1,530,667,194	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5.2985		6.1415	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A220624A11	Államkötvény	2,835,613,500
A171124A01	Államkötvény	2,349,199,195
A150824C12	Államkötvény	1,840,582,157
A140822D11	Államkötvény	1,437,638,125
REPHUN 6.75 07/2014	Államkötvény	314,634,729
	Értékpapírok összesen:	9,328,219,434

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140212C03	HU0000402193	776,957,890	8.5%	8.5%
	A150212A04	HU0000402268	212,429,200	2.3%	2.3%
	A160212C05	HU0000402318	582,261,488	6.4%	6.3%
	A170224B06	HU0000402375	1,363,570,871	14.9%	14.8%
	A171124A01	HU0000402037	264,742,800	2.9%	2.9%
	A190624A08	HU0000402433	19,040,011	0.2%	0.2%
	A201112A04	HU0000402235	35,194,960	0.4%	0.4%
	A140822D11	HU0000402516	2,284,181,200	24.9%	24.9%
	A220624A11	HU0000402524	1,289,655,000	14.1%	14.0%
	REPHUN 4.375 07/17	XS0284810719	904,655,384	9.9%	9.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ12NV01 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	HU0000650205	268,621,048	2.9%	2.9%
Vállalati kötvény	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	135,825,858	1.5%	1.5%
	OTPHB 4 02/24/12	CH0109554003	385,883,970	4.2%	4.2%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	105,733,114	1.2%	1.2%
	HUSTHO 4.4 09/14	XS0451905367	395,588,842	4.3%	4.3%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	133,676,249	1.5%	1.5%
	ALTEO 2014/D	HU0000349055	25,367,025	0.3%	0.3%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	1,437,638,125	15.3%	15.4%
	A150824C12	HU0000402581	1,840,582,157	19.6%	19.7%
	A171124A01	HU0000402037	2,349,199,195	25.0%	25.2%
	A220624A11	HU0000402524	2,835,613,500	30.2%	30.4%
	A281022A11	HU0000402532	258,576,720	2.8%	2.8%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	256,898,284	2.7%	2.8%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	314,634,729	3.3%	3.4%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	8,992,224	0.1%	0.1%
Vállalati kötvény	ALTEO 2014/D	HU0000349055	26,084,500	0.3%	0.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	600,959	0.0%	3,274,507	0.0%
Svájci frank	CHF	17,441,968	0.2%	161,239	0.0%
Euro	EUR	1,482,838	0.0%	117,648	0.0%
Japán yen	JPY	0	0.0%	1,825,574	0.0%
Lengyel zloty	PLN	28,739,520	0.3%	29,057,760	0.3%
USA dollár	USD	27,672	0.0%	239,537	0.0%
Összesen		48,292,957		34,676,265	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	31,000,000	0.3%	0	0.0%
Összesen		31,000,000		0	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ 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 meglegebte 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 lehangelőbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 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 befektetései 2012-ben

Az alap az év elején az erőteljes kockázatok miatt jelentős alulsúllyal rendelkezett, amit az év harmadik harmadában zárt be teljesen. A portfólió elemei között a forintban denominált magyar állampapírokon kívül devizában kibocsátott államkötvény, valamint korlátozott mértékben jelzálogkötvények is megtalálhatók voltak.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	1,730,156,076
Vétel (db)	409,882,430
Visszaváltás (db)	609,371,312
Záró Állomány (db)	1,530,667,194

Az alap devizaneme: magyar forint; nettó eszközérték, árfolyam: Ft

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	9,772,617,831	5.3109
2012.02.29	10,134,760,697	5.4241
2012.03.30	9,806,506,416	5.4246
2012.04.27	9,755,483,050	5.5166
2012.05.31	9,483,332,701	5.5234
2012.06.29	9,422,253,420	5.6169
2012.07.31	9,568,715,577	5.7821
2012.08.31	9,264,634,727	5.8159
2012.09.28	9,187,655,942	5.8597
2012.10.31	9,512,559,736	5.9611
2012.11.30	9,412,605,110	6.0028
2012.12.28	9,400,667,578	6.1415

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	21,051,417,609	4.2973	5.15%
2008.12.31	13,053,966,480	4.2941	-0.07%
2009.12.31	11,628,517,920	4.9303	14.82%
2010.12.31	13,129,185,419	5.2132	5.74%
2011.12.30*	9,167,212,890	5.2985	1.64%
2012.12.28.	9,400,667,578	6.1415	15,91%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
EUR/HUF	EUR	958,290,000	3,000,000	2012.01.04	2012.01.11
HUF/EUR	HUF	2,950,000	937,067,500	2012.01.10	2012.04.11
EUR/HUF	EUR	926,300,000	2,950,000	2012.01.10	2012.01.11
HUF/EUR	HUF	4,500,000	1,344,060,000	2012.01.25	2012.02.29
HUF/EUR	HUF	4,500,000	1,320,075,000	2012.02.28	2012.05.23
EUR/HUF	EUR	1,305,000,000	4,500,000	2012.02.28	2012.02.29
EUR/HUF	EUR	879,690,000	2,950,000	2012.04.10	2012.04.11
HUF/USD	HUF	5,780,000	1,304,314,800	2012.05.11	2012.06.13
HUF/EUR	HUF	4,500,000	1,341,990,000	2012.05.22	2012.06.20
EUR/HUF	EUR	1,336,500,000	4,500,000	2012.05.22	2012.05.23
HUF/USD	HUF	3,320,000	807,855,600	2012.05.31	2012.06.13
HUF/USD	HUF	9,100,000	2,176,902,000	2012.06.12	2012.07.18
USD/HUF	USD	2,165,800,000	9,100,000	2012.06.12	2012.06.13
EUR/HUF	EUR	1,318,500,000	4,500,000	2012.06.18	2012.06.20
HUF/EUR	HUF	4,500,000	1,336,275,000	2012.06.18	2012.09.19
HUF/JPY	HUF	100,000,000	299,900,000	2012.06.19	2013.03.19
HUF/EUR	HUF	1,810,000	525,642,100	2012.06.21	2012.09.19
USD/HUF	USD	2,143,050,000	9,100,000	2012.07.16	2012.07.18
HUF/USD	HUF	9,100,000	2,153,697,000	2012.07.16	2012.08.22
USD/HUF	USD	2,069,886,000	9,100,000	2012.08.10	2012.08.22
EUR/HUF	EUR	1,260,180,000	4,500,000	2012.08.10	2012.09.19
HUF/EUR	HUF	1,810,000	516,773,100	2012.09.18	2012.10.24
EUR/HUF	EUR	514,040,000	1,810,000	2012.09.18	2012.09.19
HUF/EUR	HUF	1,810,000	507,904,100	2012.10.19	2012.11.21
EUR/HUF	EUR	505,895,000	1,810,000	2012.10.19	2012.10.24
EUR/HUF	EUR	273,658,140	966,000	2012.11.05	2012.11.21
EUR/HUF	EUR	239,822,600	844,000	2012.11.19	2012.11.21
HUF/EUR	HUF	844,000	241,645,640	2012.11.19	2013.01.16

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/EUR	-4,353,559	2013.01.16
HUF/JPY	40,860,496	2013.03.19

■ 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 Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

2013. március 1-től az Alap, Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban frissítettük az adatokat. (PSZÁF H-KE-III-714/2012 (2012.12.28))

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 Kötvény Alap (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 9.414.392 E Ft, a tárgyévi eredmény 860.443 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Kötvény Alap 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 Kötvény Alap 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 Kötvény Alap 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Kötvény Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Henye István
Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény Alap 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	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény Alap

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			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	9 262 568	0	9 377 885
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	14 865
09.	1. Követelések			14 865
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9 183 385	0	9 328 217
14.	1. Értékpapírok	9 039 184		8 724 879
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	144 201	0	603 338
16.	a) kamatokból, osztalékokból	343 959		198 417
17.	b) egyéb	-199 758		404 921
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	79 183		34 803
19.	1. Pénzeszközök	75 180		33 412
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4 003		1 391
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-49 845		36 507
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	9 212 723	0	9 414 392
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	9 167 510	0	9 400 194
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 730 156	0	1 530 667
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	63 860 407		64 270 289
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-62 130 251		-62 739 622
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	7 437 354	0	7 869 527
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-16 987 295		-17 958 443
32.	b) értékelési különböznet tartaléka	98 358		641 236
33.	c) előző év(ek) eredménye	23 703 083		24 326 291
34.	d) üzleti év eredménye	623 208		860 443
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	36 319	0	6 184
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	36 319		6 184
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	8 894		8 014
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	9 212 723	0	9 414 392

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2012 . évi

Budapest Kötvény Alap**"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	1 546 428		1 648 389
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	716 493		634 948
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	206 727		152 986
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		12
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	623 208	0	860 443

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 ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- 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

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka
1138 Bp., 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 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 335 000 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Kötvény Alap

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó –

különbséget a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken. Az aktív időbeli elhatárolások látraszóló betét kamatot tartalmaznak.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok értékelési különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, 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 kamatok és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbséget tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Budapest Kötvény Alap

Egyéb

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

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		0
Adott előlegek		0
Forgalmazási számlák	0	14865
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		0
Egyéb követelések		0
Követelések értékvesztése		0
Összes követelés	0	14 865

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Látraszóló betét 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	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 503	6 184
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
Kötelezettség forgalmazásból	29 816	
Kötelezettség nyitott határidős ügyletből	0	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	36 319	6 184

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	
Negatív befektetési jegy pénzeszámla	29 817	
Pénzeszámla átvétel (319)		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	29 817	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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	63 860 407	409 882	0	64 270 289
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-62 130 251	0	609 371	-62 739 622
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-16 987 295	0	971 148	-17 958 443
Értékelési különbözet tartaléka	98 358	542 878	0	641 236
Előző év (évek) eredménye	23 703 083	623 208	0	24 326 291
Üzleti év eredménye	623 208	237 235	0	860 443
SAJÁT TŐKE	9 167 510	1 813 203	1 580 519	9 400 194

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 619	848
Felügyeleti díj	669	587
Forgalmazási jut	85	203
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	6 521	6 376
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	8 894	8 014

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	194 090	394 236
Kapott kamat	441609	161 802
Kapott osztalék	567428	661 082
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	343301	431 269
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1 546 428	1 648 389

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	80 589	370 743
Fizetett, fizetendő kamat	74280	67 080
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	561624	197 125
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	716 493	634 948

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	101 467	76 806
Letétkezelői díj	5 005	3 838
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	3 126	2 380
Könyvvizsgálói díj	1 651	1 732
Bankköltség, forgalmi jutalék	101	73
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	93 877	66 226
Egyéb költség	1 500	1 931
Működési költség összesen	206 727	152 986

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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2012 . évi

Értékpapír	Névérték Ft	Beszerzési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
AI50824C12	1 707 910	1 746 828	93 753	1 840 581
AI40822D11	1 375 000	1 358 720	78 918	1 437 638
A281022A11	240 000	250 564	8 013	258 577
AI71124A01	2 255 040	2 198 271	150 927	2 349 198
A220624A11	2 580 000	2 565 170	270 443	2 835 613
HUF Államkötvény összesen:	8 157 950	8 119 553	602 054	8 721 607
REPHUN 6.75 07/2014	1 000	290 258	24 377	314 635
EUR Államkötvény összesen:	1 000	290 258	24 377	314 635
REPHUN 1.67 03/13	100 000	281 056	-24 158	256 898
YEN Államkötvény összesen:	100 000	281 056	-24 158	256 898
ALTEO 2014/D	25 000	25 031	1 054	26 085
HUF Vállalati kötvények összesen:	25 000	25 031	1 054	26 085
MNB130102	9 000	8 981	11	8 992
Jegybanki kötvények összesen:	9 000	8 981	11	8 992
HUF értékpapírok összesen:	8 191 950	8 425 640	578 950	9 004 590
Külföldi értékpapírok összesen:	101 000	299 239	24 388	323 627
Értékpapírok összesen:	8 292 950	8 724 879	603 338	9 328 217

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap, 1111-29
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (eFt):	9 400 194
Egy jegyre jutó NEÉ:	6,1415
Darabszám (ezer db):	1 530 667

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Erték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			6 184	44%
	Alapkezelői díj miatt			5 361	87%
	Letétkezelői díj miatt			714	12%
	Felügyeleti díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			-52	-1%
	könyvelési költség miatt			161	3%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	egyéb költség miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8 014	56%
	Kötelezettségek összesen:			14 198	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			34 803	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			14 865	
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 eredeti devizában	9 328 217	99%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			8 747 692	94%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	8 182 950	8 747 692	100%
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.:			323 627	3%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR CHF	10 000	323 627 323 627	100% 100%
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):	HUF EUR	100 000	256 898 256 898	3% 100% 0%
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.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Nyitott határidős pozíció			36 507	0%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
II/6.	Származtatott ügyletek			36 507	
	Eszközök összesen:			9 414 392	100%

Az alaplán származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

15,91%

Budapest Kötvény Alap

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-484 201	129 988
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	52 049	199 361
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-98 358	-641 236
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-551 386	-23 493
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-14 865
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	17 815	-30 135
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	7	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2 686	-880
14.	Értékelési különbözet	98 358	641 236
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	4 835 984	998 881
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-58 801 263	-39 012 570
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	63 066 088	39 350 369
20.	Kapott hozamok +	571 159	661 082
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-4 346 351	-1 170 637
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	598 695	409 882
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 386 971	-609 371
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-3 558 075	-971 148
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	5 432	-41 768

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (eFt)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2012.12.31	8 724 879 479	2012.12.31		8 724 879 479
Határidős ügylet	2012.12.31		2012.12.31		0
Értékülönbőzlet kamatból	2012.12.31	198 417 142	2012.12.31		198 417 142
Értékülönbőzlet egyéb	2012.12.31	404 920 799	2012.12.31		404 920 799
Értékpapírok összesen:	2012.12.31	9 328 217 420	2012.12.31	9 328 219 434	-2 014
Citi_Huf	2012.12.31	3 273 554	2012.12.31	3 274 507	-953
Citi_USD	2012.12.31	240 641	2012.12.31	239 537	1 104
Citi_EUR	2012.12.31	117 926	2012.12.31	117 648	278
Citi_CHF	2012.12.31	161 534	2012.12.31	161 239	295
Citi_JPY	2012.12.31	1 837 372	2012.12.31	1 825 574	11 798
Citi_PLN	2012.12.31	29 172 000	2012.12.31	29 057 760	114 240
Pénzeszközök összesen:	2012.12.31	34 803 027	2012.12.31	34 676 265	126 762
forward	2012.12.31	36 506 937	2012.12.31	36 506 937	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	14 865 162	2012.12.31	14 865 162	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2012.12.31		2012.12.31		0
Követelések összesen:	2012.12.31	51 372 099	2012.12.31	51 372 099	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Szállítók	2012.12.31		2012.12.31		0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2012.12.31	0	2012.12.31	0	0
Könyvvizsgálói díj	2012.12.31	-847 725	2012.12.31	-846 118	-1 607
Felügyeleti díj	2012.12.31	-587 000	2012.12.31	-571 674	-15 326
Letétkezelői díj	2012.12.31	-714 251	2012.12.31	-598 833	-115 418
Forgalmazás/könyvelési díj	2012.12.31	-5 673 837	2012.12.31	-144 965	-5 528 872
Alapkezelői díj	2012.12.31	-6 375 979	2012.12.31	-11 438 630	5 062 651
Passzív időbeli elhatárolások	2012.12.31	-14 198 792	2012.12.31	-13 600 220	-598 572
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31		2012.12.31		0
Forward	2012.12.31		2012.12.31		0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31		2012.12.31		0
Kötelezettség összesen:	2012.12.31	-14 198 792	2012.12.31	-13 600 220	-598 572
Nettó eszköztérték (ezer Ft)		9 400 193 754		9 400 667 578	-473 824
Befektetési jegyek (ezer darab)		1 530 667 194		1 530 667 194	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		6,1412		6,1415	-0,0003

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszköztérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés abból adódik, hogy az Alap által kibocsátott saját befektetési jegyeinek T-1 napig történt forgalmazásából fakadó követelések/kötelezettségek egyenlegét hozzá kell adni/le kell vonni a Alap eszközeinek értékéből.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - Budapest Kötvény Alap

■ Alapadatok

Rövid neve	Budapest Kötvény Alap
Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund
Rövid név angolul	Budapest Bond Investment Fund
Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709

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 célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet-európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitétség
max 50%	max 50%	8 év	Elsősorban közepes és hosszú futamidejű, magas kamatkockázatú eszközök

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 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 lehangelőbb 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 befektetései 2012-ben

Az alap az év elején az erőteljes kockázatok miatt jelentős alulsúllyal rendelkezett, amit az év harmadik harmadában zárt be teljesen. A portfólió elemei között a forintban denominált magyar állampapírokon kívül devizában kibocsátott államkötvény, valamint korlátozott mértékben jelzálogkötvények is megtalálhatók voltak.

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 Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

2013. március 1-től az Alap, Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban frissítettük az adatokat. (PSZÁF H-KE-III-714/2012 (2012.12.28))

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.