

# ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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 Pénzpiaci Tőkevédett 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 Pénzpiaci Tőkevédett 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

*Mádi-Szabó Zoltán*  
Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003247

# ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## ■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund
Rövid neve	Budapest Pénzpiaci Alap
Rövid név angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

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

## ■ Alapadatok

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, ezért kizárólag alacsony kockázatú, elsősorban kamatozó eszközökbe fekteti tőkét.

Az Alapkezelő az Alap szabad pénzeszközeinek azonnali befektetésére törekszik.

\*: 2011. január 25-ig Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

## Az Alapok jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max. 50%	max. 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök

## Az Alap közzétételi helyei

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

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Pénzpiaci Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,323,974	0.0%	356,811	0.0%	
Betét	11,590,605,940	27.3%	10,014,623,971	24.2%	
Jegybanki kötvény	17,346,232,945	40.8%	12,377,511,809	29.9%	
Diszkont kincstárjegy	7,676,529,160	18.1%	12,641,073,289	30.6%	
Államkötvény	1,542,013,334	3.6%	1,558,995,586	3.8%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	1,514,917,500	3.6%	1,514,863,500	3.7%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	2,846,090,275	6.7%	2,537,153,545	6.1%	
Forgalmazási számla egyenlege	-9,659,358	0.0%	711,443,722	1.7%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>42,509,053,770</b>	<b>100.0%</b>	<b>41,356,022,233</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-87,039,564		-75,405,654		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>42,422,014,206</b>		<b>41,280,616,579</b>		
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>32,069,492,949</b>		<b>29,720,430,209</b>		
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.322815</b>		<b>1.388964</b>		

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
MNB130102	Jegybanki kötvény	8,260,402,934	29.4%
MNB130109	Jegybanki kötvény	4,117,108,875	14.7%
D130327	Diszkont kincstárjegy	3,747,780,400	13.3%
D130313	Diszkont kincstárjegy	2,469,237,500	8.8%
D130109	Diszkont kincstárjegy	1,996,273,809	7.1%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>28,092,444,184</b>	

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
Államkötvény	A130320A93	HU0000401831	263,025,220	0.6%	0.9%
	A140502A94	HU0000401849	695,470,044	1.6%	2.5%
	A151222B10	HU0000402482	583,518,070	1.4%	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D120111	HU0000518253	1,296,802,000	3.1%	4.6%
	D120118	HU0000518618	498,407,000	1.2%	1.8%
	D120208	HU0000518659	1,290,822,000	3.0%	4.6%
	D120307	HU0000518303	1,184,562,000	2.8%	4.2%
	D120201	HU0000518642	1,292,807,100	3.0%	4.6%
	D120222	HU0000518675	2,113,129,060	5.0%	7.5%
Jegybanki kötvény	MNB120111	HU0000623855	6,429,996,040	15.2%	22.9%
	MNB120104	HU0000623848	10,916,236,905	25.7%	38.9%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2012/A	HU0000346218	1,514,917,500	3.6%	5.4%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Árány	Ép Árány
Államkötvény	A130320A93	HU0000401831	265,182,195	0.6%	0.9%
	A140502A94	HU0000401849	696,342,791	1.7%	2.5%
	A151222B10	HU0000402482	597,470,600	1.4%	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	1,996,273,809	4.8%	7.1%
	D130116	HU0000519152	996,623,000	2.4%	3.5%
	D130213	HU0000519194	337,309,240	0.8%	1.2%
	D130220	HU0000518865	1,119,963,340	2.7%	4.0%
	D130313	HU0000519236	2,469,237,500	6.0%	8.8%
	D130320	HU0000519244	1,973,886,000	4.8%	7.0%
	D130327	HU0000519251	3,747,780,400	9.1%	13.3%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	8,260,402,934	20.0%	29.4%
	MNB130109	HU0000624374	4,117,108,875	10.0%	14.7%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,514,863,500	3.7%	5.4%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,323,974	0.0%	356,811	0.0%
Összesen		2,323,974		356,811	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	11,590,605,940	27.3%	10,014,623,971	24.3%
Összesen		11,590,605,940		10,014,623,971	

%: 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 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 befektetései 2012-ben

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. Az év elején a bizonytalan hazai környezetben az alap túlnyomó része rövid két hetes papírokban tartotta a pénzét, majd a javuló hangulattal párhuzamosan fokozatosan növelte a diszkontkincstárjegy állományát, ami az év végére a kamatcsökkentési várakozások növekedésével párhuzamosan folyamatosan nőtt. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## ■ 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)	32,208,377,419
Vétel (db)	122,785,994,845
Visszaváltás (db)	124,884,085,871
Záró Állomány (db)	30,110,286,393

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	40,538,471,496	1.328128
2012.02.29	39,087,792,365	1.333571
2012.03.30	39,103,748,368	1.339218
2012.04.27	39,357,782,144	1.344556
2012.05.31	39,439,276,358	1.350907
2012.06.29	39,343,838,184	1.356389
2012.07.31	39,321,397,186	1.362687
2012.08.31	38,052,731,000	1.368441
2012.09.28	38,267,296,572	1.373666
2012.10.31	38,453,060,697	1.379689
2012.11.30	39,197,014,623	1.384661
2012.12.28	41,280,616,579	1.388964

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%
2008.12.31	33,811,535,513	1.147145	6.14%
2009.12.31	39,024,398,499	1.232171	7.41%
2010.12.31	42,949,521,873	1.275189	3.49%
2011.12.30*	42,422,014,207	1.322815	3.75%
2012.12.28.	41,280,616,579	1.388964	5.00%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az elmúlt évben

### ■ 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

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési szabályzatában adatfrissítése PSZÁF H-KE-III-9/2013 (2013.01.03.)

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 Pénzpiaci Tőkevédett 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 41.900.429 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.940.667 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 Pénzpiaci Tőkevédett 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 Pénzpiaci Tőkevédett 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 Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Mádi-Szabó Zoltán*  
Mádi-Szabó Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 003247

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**  
**Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**  
**Letétkezelő: Citibank Zrt.**

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	42 610 862	0	41 684 724
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	174 067	0	1 252 942
09.	1. Követelések	174 067		1 252 942
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)	30 925 784	0	30 629 598
14.	1. Értékpapírok	30 795 580		30 483 226
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	130 204	0	146 372
16.	a) kamatokból, osztalékokból	136 515		114 933
17.	b) egyéb	-6 311		31 439
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	11 511 011		9 802 184
19.	1. Pénzeszközök	11 511 011		9 802 184
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	81 914	0	215 705
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	81 914		215 705
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			0
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	42 692 776	0	41 900 429
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	42 594 154	0	41 807 931
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	32 208 378	0	30 110 287
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 477 990 507		1 600 776 502
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 445 782 129		-1 570 666 215
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	10 385 776	0	11 697 644
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-602 277		-1 247 243
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	130 203		146 371
33.	c) előző év(ek) eredménye	9 357 648		10 857 849
34.	d) üzleti év eredménye	1 500 202		1 940 667
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0		0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	57 402	0	54 339
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	57 402		54 339
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	41 220		38 159
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	42 692 776	0	41 900 429

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	9	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap****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	2 642 305		2 972 478
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	298		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	1 142 401		1 031 765
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		46
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 500 202	0	1 940 667

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 ÁTCSORTOSÍTÁS
- II./6. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka

1138 Bp., 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: Mádi-Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálataért 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.

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 –

## **Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni, követeléseket tartalmazzák. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidelejáratú 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 időarányos költségeket tartalmazza.

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

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapírok és lekötött betétek után kapott kamatokat, valamint a kapott osztalékot tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

## **Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	
Adott előlegek	0	
Forgalmazási számlák	174 067	1 252 942
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	
Egyéb követelések	0	
Követelések értékvesztése	0	
<b>Összes követelés</b>	<b>174 067</b>	<b>1 252 942</b>

**II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamatelhatárolása	81 906	215 705
Látra szóló betét kamatelhatárolása	0	0
Bankszámla kamat	8	0

---

<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>81 914</b>	<b>215 705</b>
--	---------------	----------------

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	57 402	54 339
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>57 402</b>	<b>54 339</b>

### ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

### HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 477 990 507	122 785 995	0	1 600 776 502
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 445 782 129	0	124 884 086	-1 570 666 215
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-602 277	0	644 966	-1 247 243
Értékelési különbözet tartaléka	130 203	16 168	0	146 371
Előző év (évek) eredménye	9 357 648	1 500 201	0	10 857 849
Üzleti év eredménye	1 500 202	440 465	0	1 940 667
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>42 594 154</b>	<b>124 742 829</b>	<b>125 529 052</b>	<b>41 807 931</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 619	848
PSZÁF díj	2 687	2 499
Forgalmazói díj	1	0
Alapkezelői díj	36 913	34 812

---

**Passzív időbeli elhatárolások összesen:**

**41 220**

**38 159**

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	134 395	1 588 262
Kapott kamat	2 315 472	970 636
Kapott osztalék	192 438	195 120
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	218 460
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>2 642 305</b>	<b>2 972 478</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	425 707	403 606
Letétkezelői díj	12 730	12 071
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	10 584	10 034
Könyvvizsgálói díj	1 640	1 732
Bankköltség, forgalmi jutalék	91	130
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	690 205	602 255
Egyéb költség	1 444	1 937
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1 142 401</b>	<b>1 031 765</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2012 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözlet	Piaci érték
D130109	2 000 100	1 967 984	28 290	1 996 274
D130116	1 000 000	984 031	12 592	996 623
D130213	340 000	334 829	2 480	337 309
D130220	1 130 000	1 107 891	12 072	1 119 963
D130313	2 500 000	2 462 773	6 465	2 469 238
D130320	2 000 000	1 971 062	2 824	1 973 886
D130327	3 800 000	3 747 203	577	3 747 780
MNB130102	8 267 000	8 248 556	11 847	8 260 403
MNB130109	4 125 000	4 116 453	656	4 117 109
<b>Kincstárjegyek összesen:</b>	<b>25 162 100</b>	<b>24 940 782</b>	<b>77 803</b>	<b>25 018 585</b>
CIB CLASSIC 2015/A	1 500 000	1 500 000	14 864	1 514 864
A130320A93	256 630	250 984	14 198	265 182
A140502A94	707 250	688 861	7 482	696 343
A151222B10	610 000	602 610	-5 140	597 470
<b>Kötvények összesen:</b>	<b>3 073 880</b>	<b>3 042 455</b>	<b>31 404</b>	<b>3 073 859</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>28 235 980</b>	<b>27 983 237</b>	<b>109 207</b>	<b>28 092 444</b>
Repo passzív szállítási A150212A04		1 499 991	15 467	1 515 458
Repo passzív szállítási A170224B06		999 998	21 698	1 021 696
<b>Repo összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 499 989</b>	<b>37 165</b>	<b>2 537 154</b>
<b>Értékpapírok+repo összesen:</b>		<b>30 483 226</b>	<b>146 372</b>	<b>30 629 598</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-10  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (eFt):	41 807 931
Egy jegyre jutó NEE:	1,3885
Darabszám (ezer db):	30 110 286

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Adatok ezer forintban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
II/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
II/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			54 339	59%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			2 021	4%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			52 156	96%
	Közvetítési költség miatt				
	Könyvvizsgálói költség miatt			162	0,3%
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				0%
II/3.	Céltartalékok (összes):			0	
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			38 159	41%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>92 498</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			350	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 252 942	3%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	9 801 834	23%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			1 990 004	20%
		OTP Bank Nyrt.	2012.12.11	790 004	40%
		OTP Bank Nyrt.	2012.11.11	1 200 000	60%
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			7 811 830	80%
		CIB Bank Zrt.	2012.07.25	1 000 000	13%
		CIB Bank Zrt.	2012.08.22	1 000 000	13%
		CIB Bank Zrt.	2012.11.21	611 830	8%
		Raiffeisen Bank Zrt.	2012.06.13	1 000 000	13%
		Raiffeisen Bank Zrt.	2012.06.20	1 800 000	23%
		Raiffeisen Bank Zrt.	2012.09.12	500 000	6%
		OTP Bank Nyrt.	2012.11.21	400 000	5%
		OTP Bank Nyrt.	2012.12.11	1 500 000	19%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	30 629 598	73%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		28 235 980	28 092 444	92%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	3 073 880	3 073 859	11%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	25 162 100	25 018 585	89%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):			2 537 154	8%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			215 705	1%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>41 900 429</b>	<b>100%</b>

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

2012 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	-1 123 497	-1 279 966
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	752 511	1 745 547
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékesítés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-130 204	-146 371
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1 790 552	-1 806 722
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-88 321	-1 078 875
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	54 154	-3 064
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-51 580	-133 791
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	291	-3 061
14.	Értékelési különbözet	130 204	146 371
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>8 193 709</b>	<b>2 314 196</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-586 524 742	-330 982 510
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	593 970 760	333 101 586
20.	Kapott hozamok +	747 691	195 120
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-2 260 679</b>	<b>-2 743 057</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	136 262 409	122 785 995
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-138 019 817	-124 884 086
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-503 271	-644 966
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>4 809 533</b>	<b>-1 708 827</b>

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

### EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	27 983 236 574	2012.12.31	28 092 444 184	-109 207 610
REPO	2012.12.31	2 499 989 779	2012.12.31	2 537 153 545	-37 163 766
Értéktülönbözlet kamatból	2012.12.31	114 932 609	2012.12.31		114 932 609
Értéktülönbözlet egyéb	2012.12.31	-5 725 000	2012.12.31		-5 725 000
Értéktülönbözlet Repo	2012.12.31	37 163 766	2012.12.31		
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2012.12.31	<b>30 629 597 728</b>	2012.12.31	<b>30 629 597 729</b>	<b>-1</b>
Citibank Zrt./HUF	2012.12.31	349 641	2012.12.31	356 811	-7 170
Látraszóló	2012.12.31		2012.12.31		0
Lekötött betét	2012.12.31	9 801 834 110	2012.12.31	10 014 623 971	-212 789 861
Lekötött betét kamat elhat	2012.12.31		2012.12.31		0
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2012.12.31	<b>9 802 183 751</b>	2012.12.31	<b>10 014 980 782</b>	<b>-212 797 031</b>
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	1 252 942 595	2012.12.31	711 443 722	541 498 873
<b>Követelések összesen:</b>	2012.12.31	<b>1 252 942 595</b>	2012.12.31	<b>711 443 722</b>	<b>541 498 873</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	2012.12.31	<b>215 705 188</b>	2012.12.31	<b>0</b>	<b>215 705 188</b>
Szállítók	2012.12.31	-54 339 432	2012.12.31		-54 339 432
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2012.12.31	<b>-54 339 432</b>	2012.12.31	<b>0</b>	<b>-54 339 432</b>
Könyvvizsgálati díj	2012.12.31	-847 724	2012.12.31	-991 059	143 335
Felügyeleti díj	2012.12.31	-2 499 000	2012.12.31	-2 414 963	-84 037
Letétkezelői díj	2012.12.31		2012.12.31	-1 920 762	1 920 762
egyéb	2012.12.31		2012.12.31		0
Alapkezelői díj	2012.12.31	-34 812 097	2012.12.31	-70 078 870	35 266 773
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2012.12.31	<b>-38 158 821</b>	2012.12.31	<b>-75 405 654</b>	<b>37 246 833</b>
betét kötelezettség	2012.12.31		2012.12.31		0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31		2012.12.31		0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31		2012.12.31		0
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2012.12.31	<b>-92 498 253</b>	2012.12.31	<b>-75 405 654</b>	<b>-17 092 599</b>
					0
<b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>		<b>41 807 931 009</b>		<b>41 280 616 579</b>	<b>527 314 430</b>
					0
<b>Befektetési jegyek (ezer darab)</b>		<b>30 110 286 393</b>		<b>29 720 430 209</b>	<b>389 856 184</b>
					0
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>1,3885</b>		<b>1,3890</b>	<b>-0,0005</b>

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 pénzzámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatelszámolások.

# ÜZLETI JELENTÉS 2012 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

## ■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund
Rövid neve	Budapest Pénzpiaci Alap
Rövid név angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

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

## ■ Alapadatok

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, ezért kizárólag alacsony kockázatú, elsősorban kamatozó eszközökbe fekteti tőkét.

Az Alapkezelő az Alap szabad pénzeszközeinek azonnali befektetésére törekszik.

\*: 2011. január 25-ig Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

## Az Alapok jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max. 50%	max. 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök

## ■ 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 az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. Az év elején a bizonytalan hazai környezetben az alap túlnyomó része rövid két hetes papírokban tartotta a pénzét, majd a javuló hangulattal párhuzamosan fokozatosan növelte a diszkontkincstárjegy állományát, ami az év végére a kamatcsökkentési várakozások növekedésével párhuzamosan folyamatosan nőtt. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## **■ 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**

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési szabályzatában adatfrissítése PSZÁF H-KE-III-9/2013 (2013.01.03.)

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.