

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

**Budapest Abszolút Hozam Származtatott
Alap**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap
Elnevezés angolul	Budapest Absolute Return Derivative Investment Fund
Rövid neve	Budapest Abszolút Hozam Alap
Rövid név angolul	Budapest Absolute Return Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Mádi-Szabó Zoltán/ 003247

Az Alap célja	Az Alap tőkéjét az Alapkezelő kamatozó eszközök, részvények, kollektív befektetési instrumentumok és derivatívok között osztja meg. Az Alapkezelő célja az, hogy az alap a tőkepiaci ciklus minden fázisában a pénzügyi befektetésekkel versenyképes hozamot érjen el. Az Alapkezelő ennek érdekében az alapon használhat tőkeáttételt, de felvehet nettó rövid pozíciókat is, valamint ezek kombinációjára épülő portfóliót is kialakíthat.
---------------	--

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Roosevelt tér 7-8.
ERSTE Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	534,656,312
Vétel (db)	216,743,110
Visszaváltás (db)	211,329,294
Záró Állomány (db)	540,070,128

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	765,455,651	1.3925
2011.02.28	808,473,515	1.4222
2011.03.31	811,754,695	1.4341
2011.04.29	788,206,963	1.4061
2011.05.31	763,023,585	1.3596
2011.06.30	755,835,163	1.3555
2011.07.29	743,976,085	1.3528
2011.08.31	756,467,066	1.3655
2011.09.30	854,585,508	1.5828
2011.10.28	834,792,500	1.4731
2011.11.30	873,873,914	1.5547
2011.12.30	839,888,591	1.5551

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	2,360,387,507	1.8224	6.45%
2008.12.31	1,179,259,051	1.3796	-24.13%
2009.12.31	958,378,043	1.3102	-5.03%
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	E_ÉRT	LEJÁR
HUF/USD	-3,877,589	2012.01.18

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.
2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

2012.01.09-től változott az Alapkezelői díj mértéke a PSZÁF KE-III-50114/2011. számú határozatával.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

A portfólió összetétele a befektetési politikának megfelelően gyakran változott, de legnagyobb pozíciói az év második felének euró- és dollárvásárlásaiból álltak, mely a portfólió volatilitásának túlnyomó részét is generálta.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Abszolút Hozam Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2010.12.31		2011.12.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	13,605,494	1.8%	68,941,655	8.2%	
Betét	51,941,876	6.9%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	113,842,128	15.0%	500,221,774	59.4%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	203,335,882	24.1%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	15,293,208	2.0%	16,154,348	1.9%	
Részvény, ETF	573,820,060	75.8%	53,444,887	6.3%	
Derivatív ügyletek	-13,408,608	-1.8%	-3,877,589	-0.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,998,623	0.3%	4,227,420	0.5%	
Portfólió összesen	757,092,781	100.0%	842,448,377	100.0%	
Nettó eszközérték:	754,833,109		839,888,591		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:					
	1.4118		1.5551		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
MNB120104	Jegybanki kötvény	285,722,294	37.0%
MNB120111	Jegybanki kötvény	214,499,480	27.7%
D120215	Diszkont kincstárjegy	128,816,807	16.7%
D120118	Diszkont kincstárjegy	49,840,700	6.4%
S&P500 Short	ETF	26,389,710	3.4%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		Értékpapírok összesen:	773,156,891

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

nyitó állomány

ISIN	NÉV	Eszközérték	Összeg
CH0048265513	TRANSOCEAN LTD	34,659,354	4.93%
DE0005937031	MAN elsőbbségi	64,741,162	9.21%
HU0000623327	MNB110105	53,956,908	7.68%
HU0000623335	MNB110112	59,885,220	8.52%
HU0000708961	MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	15,293,208	2.18%
US1491231015	CATERPILLAR	71,997,566	10.24%
US4642861037	ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF	23,255,823	3.31%
US4642867729	ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	83,904,707	11.94%
US5838405091	MECHEL PREF	21,848,042	3.11%
US61945A1079	MOSAIC CO.	39,661,384	5.64%
US6780021068	OIL SERICE HOLDRS TRUST	46,714,420	6.65%
US7045491047	PEABODY ENERGY COPR	79,754,909	11.35%
US73936B4086	Powershares DB Agriculture	20,163,108	2.87%
US74347R2976	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	63,102,529	8.98%
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	24,017,056	3.42%
			100.00%

záró állomány

ISIN	NÉV	Eszközérték	Összeg
HU0000518618	D120118	49,840,700	6.45%
HU0000518303	D120307	24,678,375	3.19%
HU0000623855	MNB120111	214,499,480	27.74%
HU0000061726	OTP Bank	25,744,000	3.33%
HU0000623848	MNB120104	285,722,294	36.96%
HU0000708961	MACROGAMMA MONEYWHEEL TRENDKÖVETŐ DERIVATÍV BEF.ALAP	16,154,348	2.09%
HU0000518667	D120215	128,816,807	16.66%
US74347R2976	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	1,311,177	0.17%
US74347R5037	S&P500 Short	26,389,710	3.41%
			100.00%

Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
USA dollár	USD	51,941,876	0

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	11,421,516	2,481,880
Euró	EUR	1,305,378	110,749
USA dollár	USD	878,600	66,349,026

Piaci folyamatok 2011

Magyarország

Alacsony növekedés, javuló külső egyensúly és egyre törekenyebb pénzügyi egyensúly jellemezte a magyar gazdaságot 2011-ben, mely – különösen a második félévben – alaposan rányomta a bélyegét a magyar kötvénypiacra.

Az év nagyjából két részre volt bontható: az első részt viszonylag stabil forint és enyhén csökkenő államkötvény-hozamok jellemezték: a forint 280 forintos euró-árfolyamról 262 alá erősödött, míg a 10 éves magyar államkötvény 8 százalékról 7 százalék körüli szintre jött le. Júliustól fordult meg a piac, amikor a nem szokványos magyar gazdaságpolitika miatt megszűnt a bizalom a magyar eszközök iránt, és párhuzamosan gyengült mind a deviza, mind a magyar államkötvény-piac. Ezzel egy időben visszarendeződés volt a feltörekvő országok kötvény- és devizapiacain is, ami tovább gyengítette az amúgy is törekeny magyar eszközöket. Az év végét 9,5 százalékos 10 éves magyar államkötvényhozammal, és 310 forintos euró árfolyammal zártuk.

Nemzetközi gazdasági környezet

A világgazdaság 2011-ben még mindig a 2009-es válságból való kilábalás mentén haladt. Különösen a feltörekvő piacok voltak erősek, míg az Egyesült Államok gazdaságát a Fed 2010-ben meghirdetett második mennyiségi lazítási programja támogatta. A nyár folyamán azonban a napvilágot látott gazdasági adatok egyre inkább elmaradtak a várakozásoktól, majd az üzleti bizalmi indexek is esni kezdtek. Különösen az amerikai lakossági fogyasztáshoz kapcsolódó felmérések jeleztek egyre visszaeső optimizmust, szakértők szerint az amerikai költségvetési vita körül, csalódást keltő politikai holtpontra miatt. A vállalati profitok ugyanakkor egészen a harmadik negyedévig a várakozásoknak megfelelően alakultak, és munkaerőpiac is folyamatosan biztató jeleket mutatott.

A feltörekvő piacokon a töretlen konjunktúrát a kínai pénzügyi rendszer esetleges sérülékenységét boncolgató elemzések árnyékkolták be, de ez utóbbiak az év során inkább csak marginális kockázati eseménynek számítottak.

A legsúlyosabb problémát azonban az Euró-zóna adósságválságának mélyülése jelentette. Görögország esetében nyilvánvalóvá vált a csőd elkerülhetetlensége, azonban a fertőzés más rendszerkockázat szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is áttért. A politikai döntéshozók inkább csak követték ez eseményekkel, a morális kockázatok miatt nem mertek jelentősebb közös beavatkozás mellett dönteni, azonban így egyre emelkedtek a válság megállításának költségei. Német nyomásra teljesen elvetették a közös európai kötvény kibocsátásnak lehetőségét, illetve azt hogy az ECB végső hitelezőként korlátlanul hitelt nyújtson a tagállamoknak. Az ECB ugyan elkezdte a perifériás országok kötvényeinek vásárlását (SMP), de azt ad hoc módon, előre bejelentett mennyiségek nélkül tette, így tartós hatása nem volt. Az euró gyors értékvesztésbe kezdett a dollárral szemben, a nyár közepi 1.45 körüli szintekről, év végére 1.30 alá süllyedt a kereszt. Az ECB élén Jeac Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatcsökkentésekbe kezdett. Az azonban egyértelmű volt, hogy az enyhébb monetáris kondíciók önmagukban nem fogják megoldani az Euró-zóna problémáit. Év végére a spanyol és olasz állampapír hozamok hat-hét százalékos szintre értek, ami azt jelentette, hogy a gyenge növekedési kilátásokat alapul véve ezek az országok finanszírozhatatlanná váltak. A helyzet tarthatatlansága miatt az ECB decemberben, hosszabb távú, három éves korlátlan finanszírozás mellett döntött a bankszektor számára.

Piaci összefoglaló – Euró-zóna

A 2009 tavaszán kezdődött korrekció kisebb nagyobb megszakításokkal egészen 2011 nyaráig tartott. A FED 2010 őszi második mennyiségi lazítását követő piaci optimizmus 2011 elejére kifulladásig tartott, és sávós, trendnélküli kereskedés indult meg mindenhol. Az Európai Központi Bank (ECB) a tavasz során a rekord alacsonynak számító, egy százalékos irányadó rátáját két lépésben 1.5%-ra emelte. A bizalmi indexek azonban ekkor már inkább estek, a nyersanyag árak is lefelé indultak, majd nyár közepén a tőzsdék is meredek esésbe kezdtek. A legsúlyosabb problémát azonban az Euró-zóna adósságválságának

mélyülése jelentette. Görögország esetében nyilvánvalóvá vált a csőd elkerülhetetlensége, azonban a fertőzés más rendszerkockázat szempontjából fontosabb, nagyobb államokra is áttért. A politikai döntéshozók inkább csak követték ez eseményekkel, a morális kockázatok miatt nem mertek jelentősebb közös beavatkozás mellett dönteni, azonban így egyre emelkedtek a válság megállításának költségei. Német nyomásra teljesen elvetették a közös európai kötvény kibocsátásnak lehetőségét, illetve azt hogy az ECB végső hitelezőként korlátlanul hitelt nyújtson a tagállamoknak. Az ECB ugyan elkezdte a perifériás országok kötvényeinek vásárlását (SMP), de azt ad hoc módon, előre bejelentett mennyiségek nélkül tette, így tartós hatása nem volt. Az euró gyors értékvesztésbe kezdett a dollárral szemben, a nyár közepi 1.45 körüli szintekről, év végére 1.30 alá süllyedt a kereszt. Az ECB élén Jeac Claude Triche-t az ősszel Mario Draghi követte, aki merészen, gyors kamatcsökkentésekbe kezdett. Az azonban egyértelmű volt, hogy az enyhébb monetáris kondíciók önmagukban nem fogják megoldani az Euró-zóna problémáit. Év végére a spanyol és olasz állampapír hozamok hat-hét százalékos szintre értek, ami azt jelentette, hogy a gyenge növekedési kilátásokat alapul véve ezek az országok finanszírozhatatlanná váltak. A helyzet tarthatatlansága miatt az ECB decemberben, hosszabb távú, három éves korlátlan finanszírozás mellett döntött a bankszektor számára.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	10,406	10,417
Letétkezelői díj	1,594	810
Közzétételi, hirdetési díj	112	
Felügyeleti díj	202	201
Könyvvizsgálói díj	758	1,091
Bankköltség, forgalmi jutalék	255	470
Megbízási, ügynöki díjak	1,105	2,986
Forgalmazási díj	5,270	6,169
Egyéb költség	2,514	1,607
Működési költség összesen	22,216	23,751

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	112,496		308,127
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	86,534		158,801
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	22,216		23,751
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,746	0	125,575

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		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)	770,726	0	845,999
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,999	0	4,227
09.	Követelések	1,999		4,227
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)	702,955	0	773,158
14.	1. Értékpapírok	638,560		770,298
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	64,395	0	2,860
16.	a) kamatokból, osztalékokból	96		2,357
17.	b) egyéb	64,299		503
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	65,772		68,614
19.	1. Pénzeszközök	65,758		63,949
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	14		4,665
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	21	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	21		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13,409		-3,878
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	757,338	0	842,121
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	755,612	0	839,283
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	534,656	0	540,070
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,468,882		6,685,625
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,934,226		-6,145,555
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	220,956	0	299,213
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	495,826		495,860
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	51,000		3,647
33.	c) előző év(ek) eredménye	-329,616		-325,869
34.	d) üzleti év eredménye	3,746		125,575
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	115	0	724
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	115		724
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,611		2,114
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	757,338	0	842,121

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

2011 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	770 726	0	845 999
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1 999	0	4 227
09.	Követelések	1 999		4 227
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	702 955	0	773 158
14.	1. Értékpapírok	638 560		770 298
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	64 395	0	2 860
16.	a) kamatokból, osztalékokból	96		2 357
17.	b) egyéb	64 299		503
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	65 772		68 614
19.	1. Pénzeszközök	65 758		63 949
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	14		4 665
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	21	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	21		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13 409		-3 878
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	757 338	0	842 121
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	755 612	0	839 283
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	534 656	0	540 070
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 468 882		6 685 625
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5 934 226		-6 145 555
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	220 956	0	299 213
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	495 826		495 860
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	51 000		3 647
33.	c) előző év(ek) eredménye	-329 616		-325 869
34.	d) üzleti év eredménye	3 746		125 575
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	115	0	724
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	115		724
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 611		2 114
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	757 338	0	842 121

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap

2011 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	112 496		308 127
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	86 534		158 801
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	22 216		23 751
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3 746	0	125 575

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- | | | |
|--------|-----------------------------------|--------------------------------|
| II./1. | KÖVETELÉSEK | |
| II./2. | TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS | |
| II./3. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |
| II./4. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./5. | ESZKÖZ/FORRÁS ÁTC SOPORTOSÍTÁS | |
| II./6. | PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- | | |
|---------|--|
| III./1. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| III./2. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./3. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY |
| III./4. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./5. | CASH FLOW |
| III./6. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2012 április 20.

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 MFt forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka
1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mádi-Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2011. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 856 637 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.) 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.

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

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 egyrészt a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni, másrészt az értékpapír adás-vételi üzemeltető bonyolító bróker cégekkel 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 kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege 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 kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, valamint kapott kamatot és osztalékot tartalmaz.

A fizetendő kamatokat, valamint a pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát az eredménykimutatás tartalmazza, 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.

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 mérlegfordulókör nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	1 999	4 227
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	1 999	4 227

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

		Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	19	0
Látraszóló betét kamata	2	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	21	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	100	709
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
<u>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek</u>	15	15
Összes rövid lejáratú kötelezettség	115	724

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	15	15
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	15	15

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	744	1 079
PSZÁF díj	46	54
Közzétételi díj		
Alapkezelői díj	821	961
Forgalmazási jutalék		20
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 611	2 114

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	10 406	10 417
Letétkezelői díj	1 594	810
Közzétételi, hirdetési díj	112	
Felügyeleti díj	202	201
Könyvvizsgálói díj	758	1 091
Bankköltség, forgalmi jutalék	255	470
Megbízási, ügynöki díjak	1 105	2 986
Forgalmazási díj	5 270	6 169
Egyéb költség	2 514	1 607
Működési költség összesen	22 216	23 751

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

2011 . évi

Értékpapír	Névérték eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
MNB120104	286 000 000	285 224	498	285 722
MNB120111	215 000 000	214 416	84	214 500
MNB kötvények összesen:	501 000 000	499 640	582	500 222
MACROGAMMA MONEYWHEEL	14 000 000	14 000	2 154	16 154
HUF Befektetési jegyek összesen:	14 000 000	14 000	2 154	16 154
D120118	50 000 000	49 246	595	49 841
D120215	129 910 000	127 810	1 007	128 817
D120307	25 000 000	24 504	175	24 679
Diszkont kincstárjegyek összesen:	204 910 000	201 560	1 777	203 337
OTP Bank	800 000	26 837	-1 093	25 744
Magyar részvények összesen:	800 000	26 837	-1 093	25 744
Magyar értékpapírok összesen:	720 710 000	742 037	3 420	745 457
S&P 500 SHORT	2 700	26 426	-36	26 390
PROSHARES ULTRASHORT 20+Y	300	1 835	-524	1 311
USD Befektetési jegyek összesen	3 000	28 261	-560	27 701
Külföldi értékpapírok összesen:		28 261	-560	27 701
Értékpapírok összesen:		770 298	2 860	773 158

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Abszolút hozam Származtatott Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	839 889
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,5551
Darabszám (ezer db):	540 070

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Erték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			724	26%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			67	9%
	Bizományosi díj miatt			4	1%
	Forgalmazási költség miatt			507	70%
	Közvetítési költség miatt				
	Könyvelési díj miatt			131	18%
	Határidős ügylet miatt kötelezettség				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			15	2%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2 114	74%
	Kötelezettségek összesen:			2 838	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			68 614	7%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4 227	1%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	773 158	92%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		501 000 000	703 559	91%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	501 000 000	500 222	71%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):		204 910 000	203 337	29%
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):			25 744	3%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		800 000	25 744	100%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0%
	USD Részvények	USD	0	0	0%
	EUR Részvények	EUR	0	0	0%
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):			43 855	6%
	HUF Befektetési jegyek	HUF	14 000 000	16 154	37%
	USD Befektetési jegyek	USD	3 000	27 701	63%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-3 878	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			842 121	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-30 946	87 355
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-15 954	124 329
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-51 000	-3 647
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-12 631	-35 879
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	-1 812	-2 228
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	-606	609
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-21	21
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	78	503
14.	Értékelési különbözet	51 000	3 647
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	175 715	-94 613
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	10 724 154	-10 831 767
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	-10 568 139	10 735 908
19.	Kapott hozamok +	19 700	1 246
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-258 659	5 449
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	45 723	216 743
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-242 517	-211 329
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-61 865	35
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-113 890	-1 809

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

EGYEZTETŐ TÁBLA

2010.évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (eFt)	Elterés (eFt)
Értékpapírok	2011.12.31	770 298	2011.12.31	773 157	-2 859
Határidős ügylet	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Értékülönbözeti kamatból	2011.12.31	2 357	2011.12.31	0	2 357
Értékülönbözeti egyéb	2011.12.31	502	2011.12.31	0	502
Értékpapírok összesen:	2011.12.31	773 158	2011.12.31	773 157	1
Unieredit Huf	2011.12.31	2 482	2011.12.31	2 482	0
Unieredit Huf	2011.12.31	-10	2011.12.31	0	-10
Unieredit Usd	2011.12.31	66 023	2011.12.31	66 349	-326
Unieredit EUR	2011.12.31	110	2011.12.31	111	-1
Unieredit CZK	2011.12.31	-5	2011.12.31	0	-5
Látászoló betét	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Lekötött betét	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Lekötött betét kamata	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Pénzeszközök összesen:	2011.12.31	68 599	2011.12.31	68 942	-343
forward	2011.12.31	-3 878	2011.12.31	-3 878	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	4 227	2011.12.31	4 227	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adóó követelés	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Követelések összesen:	2011.12.31	350	2011.12.31	350	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Szállítók	2011.12.31	-709	2011.12.31	0	-709
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2011.12.31	-709	2011.12.31	0	-709
Könyvvizsgálói díj	2011.12.31	-1 079	2011.12.31	-768	-311
Felügyeleti díj	2011.12.31	-54	2011.12.31	-57	3
Letételezői díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-50	50
Forg.jut./könyvelési díj	2011.12.31	-20	2011.12.31	-127	107
Alapkezelői díj	2011.12.31	-961	2011.12.31	-1 558	597
Passzív időbeli elhatárolások	2011.12.31	-2 114	2011.12.31	-2 560	446
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adóó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Nettó eszközérték (ezer Ft)		839 284		839 889	-605
Befektetési jegyek (ezer darab)		540 070		540 070	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1,5540		1,5551	-0,0011

A Letételező által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés abból adódik, hogy a 2010.12.31-i NEE lista a T napi nettó eszközértéket T+1 (munka)napon állapítja meg, a főkönyv pedig tartalmazza a 2010.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az, hogy a folyósámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi zárolomány került elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására.



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 Abszolút Hozam Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 842.121 E Ft, a tárgyévi eredmény 125.575 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat 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 megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

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