

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

**Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci  
Alapok Alapja**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

# ÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja*	
Rövid neve	Budapest MetálMix Alapok Alapja	
Harmonizáció	nem ÁKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, befektetési alapba fektető alap**	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2007. július 06. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.522-1/2007)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10000 HUF	ISIN kód HU0000705439

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Kőszegi Lászlóné / 003946

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

\*: 2011. január 6-ig Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

\*\* : 2011. január 6-ig származtatott ügyletekbe fektető alap

## Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 193.
---------------------	----------------------------

## A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	597,627
Vétel (db)	1,167
Visszaváltás (db)	488,167
Záró Állomány (db)	110,627

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	3,395,664,948	12,165.7839
2011.02.28	2,793,935,208	12,207.2538
2011.03.31	2,389,404,225	12,252.6010
2011.04.29	2,197,738,575	12,295.5225
2011.05.31	2,046,271,139	12,343.9633
2011.06.30	2,001,934,064	12,389.4325
2011.07.29	1,950,970,330	12,434.0072
2011.08.31	1,800,154,859	12,484.7758
2011.09.30	1,654,995,000	12,532.3343
2011.10.28	1,576,885,994	12,578.5598
2011.11.30	1,522,097,390	12,630.8847
2011.12.30	1,403,354,186	12,685.4582

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.29*	5,751,733,891	10,052.6142	0.52%
2008.12.31	4,894,421,998	9,057.0690	-9.83%
2009.12.31	6,791,161,655	11,279.5754	24.54%
2010.12.31	7,248,375,340	12,128.5942	7.53%
2011.12.30*	1,403,354,186	12,685.4582	4.59%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

## 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. 2011.01.07-től módosult az Alap neve, futamideje, valamint befektetési politikája.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## Az alap befektetései 2011-ben

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

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	91,082,906	1.3%	503,946	0.0%
Betét	6,016,443,715	82.7%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	12,987,377	0.9%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	1,395,510,073	99.4%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	1,167,918,955	16.1%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
-----	-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	-4,662,491	-0.3%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>7,275,445,576</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,404,338,905</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>7,248,375,340</b>		<b>1,403,354,186</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	<b>12,128.5942</b>		<b>12,685.4582</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)	súly*
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	1,395,510,073	99.1%
MNB120104	Jegybanki kötvény	12,987,377	0.9%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
Portfólió összesen:	0		Portfólió összesen:	1,408,497,450	100.0%
			MNB120104	12,987,377	0.92%
			BUDAPEST BONITAS		
			BEF.JEGY	1,395,510,073	99.08%

#### Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	91,082,906	Folyószámla HUF	503,946
Lekötött betét	6,016,443,715		

### Piaci folyamatok 2011

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.

A Bonitas Alapra ható piaci folyamatok 2011-ben:

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel garantálni tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap túlnyomórészt 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az év elején a kamatcsökkentési várakozásokra alapozva, éves lejáratú diszkontkincstárjegyek, valamint hosszú távon magas kamatot garantáló hosszú lejáratú betétek is kerültek az alap eszközei közé. Az év közepétől a túlzott mértékű kamatcsökkentési várakozások felerősödésével párhuzamosan csökkent az alap kockázati kitettsége, jórészt két hetes MNB papírokban tartotta a pénzét, majd az év végén az emelkedő kamatkörnyezetben ismét hosszabb lejáratú bankbetétek és diszkontkincstárjegyek kerültek a portfólióba. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	112,730	2,949
Letétkezelői díj	0	868
Felügyeleti díj	0	575
Könyvvizsgálói díj	0	1,079
Bankköltség	12	14
Forgalmazási díj	0	1,081
Egyéb költség	0	50,016
Könyvelési díj	0	826
<b>Működési költség összesen</b>	<b>112,742</b>	<b>57,408</b>

## Eredménykimutatás

### "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év(ek)		Tárgyév
		Előző év	módosításai	
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	368,354		1,315,562
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	268,211		54,808
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	112,742		57,408
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-12,599	0	1,203,346

**Mérleg**

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		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			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	6,027,565	0	1,409,001
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1,408,498
14.	1. Értékpapírok			1,346,263
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	62,235
16.	a) kamatokból, osztalékokból			23
17.	b) egyéb			62,212
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6,027,565		503
19.	1. Pénzeszközök	6,027,565		503
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	79,962	0	1
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	79,962		1
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	1,167,919		
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	7,275,446	0	1,409,002
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	7,248,376	0	1,402,871
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	5,976,270	0	1,106,270
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,797,650		6,809,320
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-821,380		-5,703,050
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1,272,106	0	296,601
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-26,386		-1,099,553
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,167,919		62,235
33.	c) előző év(ek) eredménye	143,172		130,573
34.	d) üzleti év eredménye	-12,599		1,203,346
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	4,894
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		4,894
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	27,070		1,237
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	7,275,446	0	1,409,002

1	1	0	.	5	2	2	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	0	5	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**  
**(korábbi nevén: Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű 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	.	5	2	2	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	0	5	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**  
**(korábbi nevén: Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	6 027 565	0	1 409 001
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1 408 498
14.	1. Értékpapírok			1 346 263
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	62 235
16.	a) kamatokból, osztalékokból			23
17.	b) egyéb			62 212
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6 027 565		503
19.	1. Pénzeszközök	6 027 565		503
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	79 962	0	1
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	79 962		1
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	1 167 919		
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	7 275 446	0	1 409 002
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	7 248 376	0	1 402 871
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	5 976 270	0	1 106 270
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 797 650		6 809 320
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-821 380		-5 703 050
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 272 106	0	296 601
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-26 386		-1 099 553
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka	1 167 919		62 235
33.	c) előző év(ek) eredménye	143 172		130 573
34.	d) üzleti év eredménye	-12 599		1 203 346
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	4 894
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		4 894
39.	III. KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	27 070		1 237
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	7 275 446	0	1 409 002

1	1	0	.	5	2	2	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	0	5	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**  
**(korábbi nevén: Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű 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	368 354		1 315 562
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	268 211		54 808
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	112 742		57 408
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-12 599	0	1 203 346

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 ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

(korábbi nevén: Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Alap)

### **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://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: Kószegi Lászlóné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003946) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 856 637 Ft +ÁFA.

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.

## **Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja**

(korábbi nevén: Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Alap)

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

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

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

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

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege 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 a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, és a forgalmazási jutalékot tartalmazza. Az árfolyamveszteségek 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.

## **Egyéb**

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

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

2010. december 7-i hivatalos közlemény szerint, a Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Alap (új nevén: Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2011. január 6-tól lépett hatályba.

Melyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete az alábbi határozatával hagyott jóvá: PSZÁF KE-III-524/2010. sz. határozat 2010. december 06.

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	596	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	368	
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>964</b>	<b>0</b>

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

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

## AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	78 754	0
Elszámolási számla elhatárolt kamat	3	1
Látraszóló betét elhatárolt kamat	1 205	0
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>79 962</b>	<b>1</b>

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév 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

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		232
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		4 662
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>4 894</b>



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazás		4 662
<hr/>		
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>4 662</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>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	27 070	61
Felügyeleti díj	0	96
Könyvvizsgálói díj		1 080

---

**Passzív időbeli elhatárolások összesen:** 27 070 1 237

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	112 730	2 949
Letétkezelői díj	0	868
Felügyeleti díj	0	575
Könyvvizsgálói díj	0	1 079
Bankköltség	12	14
Forgalmazási díj	0	1 081
Egyéb költség	0	50 016
Könyvelési díj	0	826
<b>Működési költség összesen</b>	<b>112 742</b>	<b>57 408</b>

(korábbi nevén: Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Alap)

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<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>

Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

III./3.

(korábbi nevén: Budapest Metálmix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Alap)

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2011.évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözlet	Piaci érték
Budapest Bonitas Bef.jegy	656 247	1 333 298	62 212	1 395 510
MNB120104	13 000	12 965	23	12 988
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>669 247</b>	<b>1 346 263</b>	<b>62 235</b>	<b>1 408 498</b>

Betét	Névérték	Elhatárolt kamat	Piaci érték
Citibank elszámolási számla	503	1	504
<b>Betétek összesen:</b>	<b>503</b>	<b>1</b>	<b>504</b>

**PORTFÓLIÓ JELENTÉS**

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja, I111-231  
Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	1 403 354 186
Egy jegyre jutó NEÉ:	12685,4582
Darabszám (db):	110 627

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Erték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			4 894	80%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			101	2%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			61	1%
	Könyvvizsgálói díj miatt			70	1%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			4 662	76%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 237	20%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>6 131</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			503	0,04%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0,00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
					0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 408 498	99,96%
II/4.1.	Allampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	13 000	12 988	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	656 247	1 395 510	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1	0,00%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>1 409 002</b>	<b>100%</b>

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

2011 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>-335 873</b>	<b>1 632</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-370 023	-78 453
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1 167 919	-62 235
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-		21 063
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	964	
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		4 894
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	34 411	79 961
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 225	-25 833
14.	Értékelési különbözet	1 167 919	62 235
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>357 424</b>	<b>-85 527</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -		-6 108 536
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		4 741 210
19.	Kapott hozamok +	357 424	1 281 799
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>-49 728</b>	<b>-5 943 167</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	81 300	11 670
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-125 790	-4 881 670
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-5 238	-1 073 167
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-28 177</b>	<b>-6 027 062</b>

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	1 346 262 524	2011.12.31	1 408 497 450	- 62 234 926
Értéktulónövekedés	2011.12.31	62 234 874	2011.12.31	-	62 234 874
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1 408 497 398</b>		<b>1 408 497 450</b>	<b>- 52</b>
Citibank Rt. HUF	2011.12.31	502 707	2011.12.31	503 946	- 1 239
BB látraszóló betét	2011.12.31	-	-	-	-
Lekötött betét	2011.12.31	-	2011.12.31	-	-
Befektetési jegy forgalmazás	2011.12.31	-	2011.12.31	-	-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>502 707</b>		<b>503 946</b>	<b>- 1 239</b>
Egyéb követelés:	2011.12.31	-	-	-	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2011.12.31	1 326	2011.12.31	-	1 326
<b>Befektetési jegy forgalmazás</b>		<b>4 662 490</b>		<b>4 662 491</b>	<b>- 1</b>
Szállító:		<b>231 825</b>			<b>231 825</b>
Passzív időbeli elhatárolás	2011.12.31	1 236 716	2011.12.31	984 719	251 997
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>1 402 870 400</b>		<b>1 403 354 186</b>	<b>- 483 786</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2011.12.31	<b>110 627</b>	2011.12.31	<b>110 627</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>12 681,0851</b>		<b>12 685,4582</b>	<b>- 4,3731</b>





**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 MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (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 1.409.002 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.203.346 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 felelőségünk 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 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 záradéunk (véleményünk) megadásához.

#### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 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 MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 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 felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélésére. 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 MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a Budapest MetálMix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Kőszegi Lászlóné*  
Kőszegi Lászlóné  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 00394