

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

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

# ÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap*
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

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	Nagy Zsuzsanna / 005421

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, ezért kizárólag alacsony kockázatú, elsősorban kamatozó eszközökbe fekteti tőkéjét.</p> <p>Az Alapkezelő az Alap szabad pénzeszközeinek azonnali befektetésére törekszik.</p>
---------------	---

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

## Forgalmazók

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
---------------------------------	-----------------------------

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

Nyitó állomány (db)	33,965,786,232
Vétel (db)	136,262,408,714
Visszaváltás (db)	138,019,817,527
Záró Állomány (db)	32,208,377,419

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	42,693,088,102	1.278716
2011.02.28	41,584,415,127	1.282100
2011.03.31	41,098,683,831	1.285972
2011.04.29	40,529,680,479	1.289670
2011.05.31	40,437,571,725	1.293886
2011.06.30	40,755,176,961	1.297829
2011.07.29	40,884,333,433	1.301701
2011.08.31	41,373,049,644	1.306050
2011.09.30	41,569,304,551	1.310047
2011.10.28	42,359,081,031	1.313796
2011.11.30	42,235,545,914	1.318121
2011.12.30	42,422,014,207	1.322815

## A múltbeli hozamok alakulása

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%

\*: 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.

2011.01.26-től módosult az Alap megnevezése, befektetési politikája, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

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

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## Az alap befektetései 2011-ben

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenyséű 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 garantál. 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 pénzt, 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.

## 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	3,356,460,908	7.6%	2,323,974	0.0%
Betét	4,393,807,012	9.9%	11,590,605,940	27.3%
Jegybanki kötvény	24,162,397,092	54.6%	17,346,232,945	40.8%
Diszkont kincstárjegy	9,358,406,900	21.1%	7,676,529,160	18.1%
Államkötvény	1,551,643,613	3.5%	1,542,013,334	3.6%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	1,513,324,500	3.4%	1,514,917,500	3.6%
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	0	0.0%	2,846,090,275	6.7%
Forgalmazási számla egyenlege	-59,496,650	-0.1%	-9,659,358	0.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>44,276,543,375</b>	<b>100.0%</b>	<b>42,509,053,770</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>42,949,521,873</b>		<b>42,422,014,206</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	<b>1.275189</b>		<b>1.322815</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
MNB120104	Jegybanki kötvény	10,916,236,905	38.9%
MNB120111	Jegybanki kötvény	6,429,996,040	22.9%
D120222	Diszkont kincstárjegy	2,113,129,060	7.5%
CIB CLASSIC 2012/A	Vállalati kötvény	1,514,917,500	5.4%
D120111	Diszkont kincstárjegy	1,296,802,000	4.6%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
HU0000346218	CIB CLASSIC 2012/A	1,513,324,500	4.14%
HU0000401831	A130320A93	262,844,809	0.72%
HU0000401849	A140502A94	695,004,674	1.90%
HU0000402482	A151222B10	593,794,130	1.62%
HU0000517735	D110126	1,772,702,000	4.85%
HU0000517818	D110406	344,759,800	0.94%
HU0000517909	D110601	487,898,000	1.33%
HU0000517974	D110727	482,911,000	1.32%
HU0000518071	D110105	699,446,300	1.91%
HU0000518089	D110112	998,104,000	2.73%
HU0000518113	D110202	1,989,604,000	5.44%
HU0000518121	D110209	1,987,414,000	5.43%
HU0000518139	D110216	595,567,800	1.63%
HU0000623327	MNB110105	9,292,643,700	25.40%
HU0000623335	MNB110112	14,869,753,392	40.64%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Záró állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
HU0000518253	D120111	1,296,802,000	4.62%
HU0000518618	D120118	498,407,000	1.77%
HU0000518659	D120208	1,290,822,000	4.60%
HU0000518303	D120307	1,184,562,000	4.22%
HU0000623855	MNB120111	6,429,996,040	22.90%
HU0000623848	MNB120104	10,916,236,905	38.88%
HU0000402482	A151222B10	583,518,070	2.08%
HU0000401831	A130320A93	263,025,220	0.94%
HU0000401849	A140502A94	695,470,044	2.48%
HU0000518642	D120201	1,292,807,100	4.60%
HU0000518675	D120222	2,113,129,060	7.53%
HU0000346218	CIB CLASSIC 2012/A	1,514,917,500	5.40%
Értékpapír összesen súly			100.00%

#### Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték
Folyószámla HUF	3,356,460,908	Folyószámla HUF	2,323,974
Lekötött betét	4,393,807,012	Lekötött betét HUF	11,590,605,940

## 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.

## Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	422,087	425,707
Letétkezelői díj	12,626	12,730
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	10,489	10,584
Könyvvizsgálói díj	1,421	1,640
Bankköltség, forgalmi jutalék	70	91
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	577,858	690,205
Egyéb költség	1,429	1,444
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1,026,091</b>	<b>1,142,401</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	2,805,464		2,642,305
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	2		298
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,026,092		1,142,401
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,779,374	0	1,500,202

**Mérleg**

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok eFt-ban	
			Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>	<b>43,372,996</b>	<b>0</b>	<b>42,610,862</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	85,746	0	174,067
09.	1. Követelések	85,746		174,067
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)	36,585,772	0	30,925,784
14.	1. Értékpapírok	36,451,046		30,795,580
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	134,726	0	130,204
16.	a) kamatokból, osztalékokból	144,416		136,515
17.	b) egyéb	-9,690		-6,311
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6,701,478		11,511,011
19.	1. Pénzeszközök	6,701,478		11,511,011
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>30,334</b>	<b>0</b>	<b>81,914</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	30,334		81,914
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>43,403,330</b>	<b>0</b>	<b>42,692,776</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>43,359,153</b>	<b>0</b>	<b>42,594,154</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	33,965,786	0	32,208,378
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,341,728,098		1,477,990,507
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,307,762,312		-1,445,782,129
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	9,393,367	0	10,385,776
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-99,007		-602,277
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	134,726		130,203
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,578,274		9,357,648
34.	d) üzleti év eredménye	1,779,374		1,500,202
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>3,248</b>	<b>0</b>	<b>57,402</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3,248		57,402
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>40,929</b>		<b>41,220</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>43,403,330</b>	<b>0</b>	<b>42,692,776</b>

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 (korábbi nevén: Budapest Pénzpiaci Befektetési 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	4	6	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap (korábbi nevén: Budapest Pénzpiaci Befektetési 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			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>	43 372 996	0	42 610 862
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	85 746	0	174 067
09.	1. Követelések	85 746		174 067
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)	36 585 772	0	30 925 784
14.	1. Értékpapírok	36 451 046		30 795 580
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	134 726	0	130 204
16.	a) kamatokból, osztalékokból	144 416		136 515
17.	b) egyéb	-9 690		-6 311
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6 701 478		11 511 011
19.	1. Pénzeszközök	6 701 478		11 511 011
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	30 334	0	81 914
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	30 334		81 914
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>	43 403 330	0	42 692 776
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	43 359 153	0	42 594 154
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	33 965 786	0	32 208 378
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 341 728 098		1 477 990 507
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1 307 762 312		-1 445 782 129
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	9 393 367	0	10 385 776
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-99 007		-602 277
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	134 726		130 203
33.	c) előző év(ek) eredménye	7 578 274		9 357 648
34.	d) üzleti év eredménye	1 779 374		1 500 202
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	0		0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	3 248	0	57 402
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 248		57 402
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	40 929		41 220
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	43 403 330	0	42 692 776

Budapest, 2012 április 20.

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 (korábbi nevén: Budapest Pénzpiaci Befektetési 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	2 805 464		2 642 305
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	2		298
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	1 026 092		1 142 401
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 779 374	0	1 500 202

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 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 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: Nagy Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005421). A 2011. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 284 956 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 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 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 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 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.

### **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	85 746	174 067
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	
Egyéb követelések	0	
Követelések értékvesztése	0	
<b>Összes követelés</b>	<b>85 746</b>	<b>174 067</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	29 955	81 906
Látra szóló betét kamatelhatárolása	306	0
Bankszámla kamat	73	8
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>30 334</b>	<b>81 914</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)	3 248	57 402
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>3 248</b>	<b>57 402</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>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 394	1 619
PSZÁF díj	2 677	2 687
Forgalmazói díj	0	1
Alapkezelői díj	36 858	36 913

---

**Passzív időbeli elhatárolások összesen:**

**40 929**

**41 220**

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	422 087	425 707
Letétkezelői díj	12 626	12 730
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	10 489	10 584
Könyvvizsgálói díj	1 421	1 640
Bankköltség, forgalmi jutalék	70	91
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	577 858	690 205
Egyéb költség	1 429	1 444
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1 026 091</b>	<b>1 142 401</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

2011 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözlet	Piaci érték
D120111	1 300 000	1 265 729	31 073	1 296 802
D120118	500 000	492 461	5 946	498 407
D120201	1 300 000	1 280 357	12 450	1 292 807
D120208	1 300 000	1 279 307	11 515	1 290 822
D120222	2 135 000	2 098 400	14 729	2 113 129
D120307	1 200 000	1 178 112	6 450	1 184 562
MNB120104	10 927 000	10 898 916	17 321	10 916 237
MNB120111	6 445 000	6 427 502	2 494	6 429 996
<b>Kincstárjegyek összesen:</b>	<b>25 107 000</b>	<b>24 920 784</b>	<b>101 978</b>	<b>25 022 762</b>
CIB CLASSIC 2012/A	1 500 000	1 500 000	14 918	1 514 918
A130320A93	256 630	250 984	12 041	263 025
A140502A94	707 250	688 862	6 608	695 470
A151222B10	610 000	602 610	-19 092	583 518
<b>Kötvények összesen:</b>	<b>3 073 880</b>	<b>3 042 456</b>	<b>14 475</b>	<b>3 056 931</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>28 180 880</b>	<b>27 963 240</b>	<b>116 453</b>	<b>28 079 693</b>
Repo passzív szállításon A150212A04		1 500 007	9 500	1 509 507
Repo passzív szállításon A201112A04		1 332 334	4 250	1 336 584
<b>Repo összesen:</b>	<b>0</b>	<b>2 832 341</b>	<b>13 750</b>	<b>2 846 091</b>
<b>Értékpapírok+repo összesen:</b>		<b>30 795 581</b>	<b>130 203</b>	<b>30 925 784</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):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	42 422 014
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,3228
Darabszám (ezer db):	32 069 493

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Adatok ezer forintban

I.	KÖTELEZETTSEGEK			Összeg/Érték	(%)
II/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
II/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			57 402	58%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			2 170	4%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			55 113	96%
	Közzétételi költség miatt				
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			119	0%
II/3.	Céltartalékok (összes):			0	
II/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			41 220	42%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>98 622</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 312	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			174 067	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	11 508 699	27%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			10 508 699	91%
		Magyar külkereskedelmi Bank	2011.10.26	1 500 000	14%
		Raiffeisen Bank Zrt.	2011.12.14	1 000 000	10%
		Raiffeisen Bank Zrt.	2011.12.21	1 800 000	17%
		Raiffeisen Bank Zrt.	2011.12.28	1 000 000	10%
		CIB Bank Zrt.	2011.11.23	1 000 000	10%
		CIB Bank Zrt.	2011.12.14	1 200 000	11%
		OTP Bank Nyrt.	2011.10.19	808 699	8%
		OTP Bank Nyrt.	2011.12.14	2 200 000	21%
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			1 000 000	9%
		CIB Bank Zrt.	2011.08.24	1 000 000	100%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	30 925 784	72%
II/4.1.	Állampapírok (összes):		28 180 880	28 079 693	91%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	3 073 880	3 056 931	11%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	25 107 000	25 022 762	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):			2 846 091	9%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			81 914	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>42 692 776</b>	<b>100%</b>

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígért, 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>	-202 932	-1 123 497
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	1 664 856	752 511
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékesítés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-134 726	-130 204
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2 128 574	-1 790 552
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	1 823 779	-88 321
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-1 818 515	54 154
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	255 601	-51 580
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-79	291
14.	Értékelési különbözet	134 726	130 204
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>-3 326 537</b>	<b>8 193 709</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-555 223 280	-586 524 742
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	551 782 225	593 970 760
19.	Kapott hozamok +	114 518	747 691
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>2 571 920</b>	<b>-2 260 679</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	140 420 272	136 262 409
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-138 356 538	-138 019 817
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	508 186	-503 271
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>-957 549</b>	<b>4 809 533</b>

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.  
vezérigazgató

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	27 963 238	2011.12.31	28 079 693	-116 455
REPO	2011.12.31	2 832 342	2011.12.31	2 846 090	-13 749
Értékkülönbözlet kamatból	2011.12.31	136 515	2011.12.31	0	136 515
Értékkülönbözlet egyéb	2011.12.31	-20 060	2011.12.31	0	-20 060
Értékkülönbözlet Repo	2011.12.31	13 749	2011.12.31	0	0
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2011.12.31	<b>30 925 783</b>	2011.12.31	<b>30 925 783</b>	<b>0</b>
Citibank Zrt./HUF	2011.12.31	2 312	2011.12.31	2 324	-12
Látarszóló	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Lekötött betét	2011.12.31	11 508 699	2011.12.31	11 590 606	-81 907
Lekötött betét kamat elhat	2011.12.31	81 907	2011.12.31	0	81 907
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2011.12.31	<b>11 592 918</b>	2011.12.31	<b>11 592 930</b>	<b>-12</b>
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	174 067	2011.12.31	0	174 067
REPO	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
<b>Követelések összesen:</b>	2011.12.31	<b>174 067</b>	2011.12.31	<b>0</b>	<b>174 067</b>
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	2011.12.31	<b>8</b>	2011.12.31	<b>0</b>	<b>8</b>
Szállítók	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2011.12.31	<b>0</b>	2011.12.31	<b>0</b>	<b>0</b>
Könyvvizsgálati díj	2011.12.31	-1 619	2011.12.31	-1 445	-174
Felügyleti díj	2011.12.31	-2 687	2011.12.31	-2 679	-8
Letékezelői díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-2 135	2 135
egyéb	2011.12.31	-1	2011.12.31	-115	115
Alapkezelői díj	2011.12.31	-36 913	2011.12.31	-80 666	43 752
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2011.12.31	<b>-41 220</b>	2011.12.31	<b>-87 040</b>	<b>45 820</b>
betét kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	-9 659	9 659
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2011.12.31	<b>-41 220</b>	2011.12.31	<b>-96 699</b>	<b>55 479</b>
		0		0	0
<b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>		<b>42 651 555</b>		<b>42 422 014</b>	<b>229 541</b>
		0		0	0
<b>Befektetési jegyek (ezer darab)</b>		<b>32 208 377</b>		<b>32 069 493</b>	<b>138 884</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 Pénzpiaci Tőkevédett 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 42.692.776 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.500.202 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 Pénzpiaci Tőkevédett 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 Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



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

Elvégeztük a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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 Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
*Partner*

*Nagy Zsuzsanna*  
Nagy Zsuzsanna  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005421