

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Állampapír Alap

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Állampapír Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Állampapír Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Investment Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702691

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.,	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Az Alap célja

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt. Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max 50%	max 30%	3 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Állampapír Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	45,433,016	0.1%	16,245,807	0.0%	
Betét	7,643,433,891	21.1%	5,229,348,682	14.9%	
Jegybanki kötvény	2,639,808,411	7.3%	65,947,332	0.2%	
Diszkont kincstárjegy	7,890,036,894	21.8%	6,108,352,829	17.4%	
Államkötvény	12,376,153,573	34.2%	16,540,876,871	47.2%	
Jelzáloglevél	2,277,830,269	6.3%	2,169,150,600	6.2%	
Vállalati kötvény	1,626,421,648	4.5%	2,500,216,161	7.1%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-88,133,777	-0.2%	313,248,346	0.9%	
Repo	1,808,882,414	5.0%	2,077,386,263	5.9%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,167,313	0.0%	34,456,378	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-8,645,000	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	36,222,033,652	100.0%	35,046,584,268	100.0%	
Díjak	-47,867,518		-39,966,726		
Nettó eszközérték:	36,174,166,134		35,006,617,543		
Befektetési jegy darabszám	5,740,338,271		5,001,986,369		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6.3017		6.9985		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A151222B10	Államkötvény	2,726,610,953
REPHUN 1.67 03/13	Államkötvény	2,579,493,020
FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	Jelzáloglevél	2,169,150,600
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	1,756,215,552
A140822D11	Államkötvény	1,573,019,973
	Értékpapírok összesen:	27,384,543,793

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
Államkötvény	A120612B06	HU0000402367	359,456,050	1.0%	1.3%
	A121024C07	HU0000402417	1,694,140,100	4.7%	6.3%
	A130212D02	HU0000402045	1,458,429,000	4.0%	5.4%
	A131024E09	HU0000402466	183,292,606	0.5%	0.7%
	A131220C93	HU0000401823	286,007,857	0.8%	1.1%
	A140212C03	HU0000402193	982,094,000	2.7%	3.7%
	A150212A04	HU0000402268	826,940,000	2.3%	3.1%
	A151222B10	HU0000402482	1,614,173,601	4.5%	6.0%
	A170224B06	HU0000402375	611,390,462	1.7%	2.3%
	A171124A01	HU0000402037	436,768,000	1.2%	1.6%
	A190624A08	HU0000402433	346,793,200	1.0%	1.3%
	A201112A04	HU0000402235	326,549,420	0.9%	1.2%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	152,015,103	0.4%	0.6%
	A140822D11	HU0000402516	1,935,227,340	5.3%	7.2%
	A220624A11	HU0000402524	476,096,294	1.3%	1.8%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	386,810,208	1.1%	1.4%
REPHUN 4.5 02/06/13	XS0161667315	299,970,332	0.8%	1.1%	
Diszkont kincstárjegy	D120111	HU0000518253	5,764,354,718	15.9%	21.5%
	D120307	HU0000518303	1,467,583,476	4.1%	5.5%
	D121017	HU0000518626	658,098,700	1.8%	2.5%
Jegybanki kötvény	MNB120111	HU0000623855	436,980,336	1.2%	1.6%
	MNB120104	HU0000623848	2,202,828,075	6.1%	8.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	2,086,213,470	5.8%	7.8%
	FHBHU 4.5 05/12	HU0000651872	191,616,799	0.5%	0.7%
Vállalati kötvény	OTPHB 4 02/24/12	CH0109554003	366,084,439	1.0%	1.4%
	DK2015/01	HU0000348768	489,042,500	1.4%	1.8%
	HUSTHO 4.4 09/14	XS0451905367	131,291,970	0.4%	0.5%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	290,926,994	0.8%	1.1%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	349,075,745	1.0%	1.3%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A131220C93	HU0000401823	285,941,191	0.8%	1.0%
	A140212C03	HU0000402193	1,051,114,000	3.0%	3.8%
	A140822D11	HU0000402516	1,573,019,973	4.5%	5.7%
	A150212A04	HU0000402268	896,452,800	2.6%	3.3%
	A150824C12	HU0000402581	431,880,377	1.2%	1.6%
	A151222B10	HU0000402482	2,726,610,953	7.8%	10.0%
	A170224B06	HU0000402375	708,855,021	2.0%	2.6%
	A171124A01	HU0000402037	938,170,800	2.7%	3.4%
	A190624A08	HU0000402433	216,896,383	0.6%	0.8%
	A201112A04	HU0000402235	406,230,030	1.2%	1.5%
	A220624A11	HU0000402524	1,102,795,179	3.2%	4.0%
	A281022A11	HU0000402532	193,652,280	0.6%	0.7%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	1,756,215,552	5.0%	6.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	2,579,493,020	7.4%	9.4%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	400,541,465	1.1%	1.5%
REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	472,814,160	1.4%	1.7%	
Diszkont kincstárjegy	D130220	HU0000518865	1,370,182,518	3.9%	5.0%
	D130417	HU0000518899	1,475,986,500	4.2%	5.4%
	D130529	HU0000518956	586,806,600	1.7%	2.1%
	D130724	HU0000519038	194,123,000	0.6%	0.7%
	D130918	HU0000519111	1,527,013,211	4.4%	5.6%
	D131113	HU0000519202	954,241,000	2.7%	3.5%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	65,947,332	0.2%	0.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	2,169,150,600	6.2%	7.9%
	FHBHU 10 02/09/15	HU0000652672	229,890,200	0.7%	0.8%
Vállalati kötvény	DK2013/01	HU0000345277	734,004,403	2.1%	2.7%
	DK2015/01	HU0000348768	525,430,500	1.5%	1.9%
	HUSTHO 4.4 09/14	XS0451905367	147,219,363	0.4%	0.5%
	MAGYAR 4.125 10/13	XS0272248492	471,482,153	1.3%	1.7%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	328,711,534	0.9%	1.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	863,671,695	2.5%	3.2%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	798,962	0.0%	5,712,156	0.0%
Ausztrál dollár	AUD	0	0.0%	0	0.0%
Svájci frank	CHF	35,278,640	0.1%	0	0.0%
Cseh korona	CZK	0	0.0%	0	0.0%
Euro	EUR	9,355,414	0.0%	682,611	0.0%
Angol font	GBP	0	0.0%	0	0.0%
Japán yen	JPY	0	0.0%	1,206,040	0.0%
Összesen		45,433,016		7,600,807	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	7,643,433,891	21.1%	5,229,348,682	14.9%
Összesen		7,643,433,891		5,229,348,682	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglebegtette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangolóbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 6 százalék köré, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetései 2012-ben

Az alap az év elején a bizonytalan környezetben óvatosabban volt pozícionálva, alacsonyabb kockázatot vállalt, majd a javuló hangulattal párhuzamosan növelte kockázati kitétséget. A már előző év végén elkezdett vásárlást óvatosan folytatta és a hazai államkötvényeken felül egyre nagyobb mértékben került az alapba devizában kibocsátott hazai állampapír is. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólióba magyar államkötvényeken kívül jelzáloglevelek és vállalati kötvények is kerültek. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben került nem forintban denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvény a portfólióba. Ezek esetében a deviza kockázat kiszűrésével szép hozamelőnyt tudott elérni az alap a hazai állampapírokhoz viszonyítva.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	5,717,111,123
Vétel (db)	1,261,449,012
Visszaváltás (db)	1,983,108,387
Záró Állomány (db)	4,995,451,748

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	34,387,617,532	6.3563
2012.02.29	33,501,298,925	6.4271
2012.03.30	32,765,491,140	6.4587
2012.04.27	32,882,056,669	6.5324
2012.05.31	32,539,194,900	6.5519
2012.06.29	32,215,929,070	6.6190
2012.07.31	32,776,799,189	6.7016
2012.08.31	32,787,611,271	6.7658
2012.09.28	33,066,011,939	6.8226
2012.10.31	33,990,899,924	6.8994
2012.11.30	34,580,466,633	6.9339
2012.12.28	35,006,617,543	6.9985

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	36,990,744,045	5.3325	6.61%
2009.12.31	34,834,265,756	5.8055	8.87%
2010.12.31	41,563,642,818	6.0937	4.96%
2011.12.30*	36,174,166,135	6.3017	3.42%
2012.12.28*	35,006,617,543	6.9985	11.06%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alap 2012-ben kötött származtatott ügyletei

Mögöttes termék	Vételi deviza	Eladási deviza értéke	Vétel deviza értéke	Üzletkötés napja	Lejárat napja
HUF/EUR	HUF	2,450,000	790,982,500	2012.01.06	2012.06.27
HUF/EUR	HUF	450,000	142,164,000	2012.01.17	2012.06.27
HUF/EUR	HUF	2,400,000	741,960,000	2012.01.18	2012.04.18
HUF/EUR	HUF	600,000	186,660,000	2012.01.18	2012.06.27
HUF/CHF	HUF	510,000	127,984,500	2012.01.24	2012.02.28
CHF/HUF	CHF	127,500,000	510,000	2012.01.24	2012.01.26
HUF/EUR	HUF	2,480,000	753,672,000	2012.01.27	2012.11.07
HUF/EUR	HUF	970,000	285,828,251	2012.03.20	2012.07.18
HUF/EUR	HUF	1,200,000	353,565,000	2012.03.27	2012.05.30
HUF/EUR	HUF	1,350,000	406,862,595	2012.04.11	2012.06.22
HUF/EUR	HUF	3,100,000	928,915,000	2012.04.19	2012.06.22
HUF/EUR	HUF	2,700,000	791,964,000	2012.04.25	2012.07.25
HUF/EUR	HUF	520,000	151,086,000	2012.04.25	2012.06.22
HUF/EUR	HUF	1,200,000	359,862,480	2012.05.29	2012.06.27
HUF/EUR	HUF	1,500,000	466,425,000	2012.05.30	2013.02.13
HUF/EUR	HUF	1,200,000	363,948,000	2012.06.05	2012.06.22
HUF/JPY	HUF	1,000,000,000	2,999,000,000	2012.06.19	2013.03.19
EUR/HUF	EUR	704,375,000	2,450,000	2012.06.25	2012.06.27
HUF/EUR	HUF	2,450,000	725,200,000	2012.06.25	2013.02.07
HUF/EUR	HUF	900,000	262,719,000	2012.07.16	2012.10.17

EUR/HUF	EUR	259,200,000	900,000	2012.07.16	2012.07.18
EUR/HUF	EUR	279,563,700	970,000	2012.07.16	2012.07.18
HUF/EUR	HUF	970,000	283,385,500	2012.07.16	2012.10.17
HUF/EUR	HUF	1,700,000	492,915,000	2012.07.18	2012.10.17
EUR/HUF	EUR	774,900,000	2,700,000	2012.07.23	2012.07.25
HUF/EUR	HUF	2,700,000	785,565,000	2012.07.23	2012.10.24
HUF/EUR	HUF	500,000	140,960,000	2012.08.10	2012.11.14
EUR/HUF	EUR	139,045,000	500,000	2012.08.10	2012.08.15
EUR/HUF	EUR	702,121,000	2,450,000	2012.08.14	2013.02.07
HUF/EUR	HUF	700,000	204,225,000	2012.08.17	2013.08.21
HUF/EUR	HUF	970,000	273,945,169	2012.10.15	2013.01.16
EUR/HUF	EUR	270,756,100	970,000	2012.10.15	2012.10.17
EUR/HUF	EUR	251,100,000	900,000	2012.10.15	2012.10.17
HUF/EUR	HUF	900,000	254,061,000	2012.10.15	2013.01.16
HUF/EUR	HUF	1,700,000	479,910,000	2012.10.15	2013.01.16
EUR/HUF	EUR	474,300,000	1,700,000	2012.10.15	2012.10.17
HUF/EUR	HUF	2,700,000	756,081,000	2012.10.19	2012.11.07
HUF/EUR	HUF	500,000	148,135,000	2012.11.13	2013.10.31

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/HUF	15,842,317	2013.02.07
HUF/EUR	-16,567,618	2013.01.16
HUF/EUR	-6,726,572	2013.08.21
HUF/EUR	-3,806,104	2013.10.31
HUF/EUR	-8,780,064	2013.01.16
HUF/EUR	-84,440,543	2013.11.20
HUF/EUR	-9,339,464	2013.01.16
HUF/EUR	-4,118,591	2013.09.25
HUF/EUR	26,181,025	2013.02.13
HUF/EUR	7,086,531	2013.02.07
HUF/JPY	397,917,429	2013.03.19

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-4/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 35.013.461 E Ft, a tárgyévi eredmény 2.058.017 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Állampapír Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Állampapír Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Állampapír Alap 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Állampapír Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Állampapír Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap

2012 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	36 238 914	0	34 572 319
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0		0
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)	28 619 133	0	29 461 930
14.	1. Értékpapírok	28 282 080		28 094 341
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	337 053	0	1 367 589
16.	a) kamatokból, osztalékokból	790 289		689 893
17.	b) egyéb	-453 236		677 696
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	7 619 781		5 110 389
19.	1. Pénzeszközök	7 618 215		5 110 515
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1 566		-126
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	66 749	0	127 894
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	66 749		127 894
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-88 134		313 248
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	36 217 529	0	35 013 461
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	36 021 892	0	34 952 355
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	5 715 680	0	4 994 020
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	130 821 366		132 082 815
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-125 105 686		-127 088 795
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	30 306 212	0	29 958 335
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-25 886 835		-29 722 955
32.	b) értékelési különbözethataléka	250 485		1 680 711
33.	c) előző év(ek) eredménye	54 315 321		55 942 562
34.	d) üzleti év eredménye	1 627 241		2 058 017
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	166 188	0	34 182
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	166 188		34 182
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	29 449		26 924
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	36 217 529	0	35 013 461

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír Alap**2012 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2 475 925		3 095 991
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	200 050		510 989
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	15 268		7
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	663 902		526 989
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK			3
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1 627 241	0	2 058 017

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2012
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- | | | |
|--------|-----------------------------------|--------------------------------|
| II./1. | KÖVETELÉSEK | |
| II./2. | TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS | |
| II./3. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |
| II./4. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./5. | ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS | |
| II./6. | SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA | |
| II./7. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1.695.450 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési alap)

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

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, negatív bankszámla egyenlegéből, 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, tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és kapott tartalmazza. Az árfolyamveszteségek és az értékpapír eladásból származó ráfordítások a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem 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

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

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött Betét kamat	66 749	127 894
Látraszóló betét kamat	0	0

Aktív időbeli elhatárolások összesen: **66 749** **127 894**

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	23 509	21 845
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettségek Forgalmazásból	142 594	12 333
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	85	4
Összes rövid lejáratú kötelezettség	166 188	34 182

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	85	4
Pénzeszámla átvezetés	0	0
Forgalmazás	142 594	12 333
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	142 679	12 337

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	130 821 366	1 261 449	0	132 082 815
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-125 105 686	0	1 983 109	-127 088 795
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-25 886 835	0	3 836 120	-29 722 955
Értékelési különbözet tartaléka	250 485	1 430 226	0	1 680 711
Előző év (évek) eredménye	54 315 321	1 627 241	0	55 942 562
Üzleti év eredménye	1 627 241	430 776	0	2 058 017
SAJÁT TŐKE	36 021 892	4 749 692	5 819 229	34 952 355

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 619	848
PSZÁF díj	2 431	2 139
Közzétételi díj		
Alapkezelői díj	25 357	23 730
Forgalmazási jutalék	42	207
Letétkezelői díj		
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	29 449	26 924

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	211 300	196 771
Kapott kamat	2 111 303	2 313 249
Kapott osztalék	-	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	71 792	541 931
Árfolyamkülönbözet	81 530	44 040
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	2 475 925	3 095 991

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	93 418	262 915
Fizetett, fizetendő kamat	58850	47 667
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	11899	64 522
Árfolyamkülönbözet ráfordításai	35883	135 885
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	200 050	510 989

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	326 934	268 579
Letétkezelői díj	16 008	13 219
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	10 138	8 343
Könyvvizsgálói díj	1 657	1 732
Bankköltség, forgalmi jutalék	795	541
Megbízási, ügynöki díj	0	0
Forgalmazási díj	306 790	232 641
Egyéb költség	1 580	1 934
Működési költség összesen	663 902	526 989

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2012. évi

Értékpapír	Névérték eredeti devizában	Beszertési érték/KSZE E Ft-ban	Ertekkülönbözet E Ft-ban	Piaci érték E Ft-ban
MNB130102	66 000 000	65 863	84	65 947
A131220C93 (E Ft)	298 950 000	285 510	431	285 941
A140212C03	1 000 000 000	968 193	82 921	1 051 114
A140822D11	1 504 430 000	1 485 245	87 775	1 573 020
A150212A04	800 000 000	831 949	64 504	896 453
A150824C12	400 500 000	406 717	25 163	431 880
A151222B10 (E Ft)	2 783 790 000	2 700 748	25 863	2 726 611
A170224B06	651 000 000	636 942	71 913	708 855
A171124A01	900 000 000	863 832	74 339	938 171
A190624A08	205 160 000	185 323	31 573	216 896
A201112A04	370 000 000	367 848	38 382	406 230
A220624A11	1 004 380 000	972 841	129 954	1 102 795
A281022A11	180 000 000	161 076	32 576	193 652
Államkötvények HUF összesen:	10 164 210 000	9 932 087	665 478	10 597 565
MAGYAR 4.125 10/13	1 600 000	442 272	29 210	471 482
MAGYAR 5.875 05/16	1 090 000	291 144	37 568	328 712
PEMAK 2015/X	6 000 000	1 692 238	63 978	1 756 216
REPUN 4.5 01/29/14	1 300 000	359 900	40 641	400 541
REPUN 6.75 07/20/14	1 500 000	435 411	37 403	472 814
Államkötvények EUR összesen:	11 490 000	3 220 965	208 800	3 429 765
REPUN 1.67 03/13	1 000 000 000	2 724 678	-145 185	2 579 493
Államkötvények JPY összesen:	1 000 000 000	2 724 678	-145 185	2 579 493
Államkötvények összesen:	1 382 000 000	1 288 778	81 405	1 370 183
D130220	1 382 000 000	1 399 960	76 027	1 475 987
D130417	1 500 000 000	558 616	28 191	586 807
D130529	600 000 000	2 272	28 191	194 123
D130724	200 000 000	186 851	7 272	194 123
D130918	1 588 040 000	1 499 267	27 746	1 527 013
D131113	1 000 000 000	952 118	2 123	954 241
Diszkontkincstárjegyek összesen:	6 270 040 000	5 885 590	222 764	6 108 354
DK2013/01	695 810 000	692 940	41 064	734 004
DK2015/01	500 000 000	493 364	32 067	525 431
FHBHU10.02/09/15	200 000 000	198 516	31 374	229 890
Vállalati kötvények HUF összesen:	1 395 810 000	1 384 820	104 505	1 489 325
HUSTHO 4.4 09/14	500 000	127 218	20 001	147 219
OTPHB 5.27 09/16	3 067 000	738 571	125 101	863 672
Vállalati kötvények EUR összesen:	3 567 000	865 789	145 102	1 010 891
Vállalati kötvények CHF összesen:	0	0	0	0
Vállalati kötvények összesen:	2 085 000 000	2 250 609	249 607	2 500 216
FHB FJ/3NFO6	2 085 000 000	2 128 083	41 068	2 169 151
Jelzáloglevelek HUF összesen:	2 085 000 000	2 128 083	41 068	2 169 151
Jelzáloglevelek EUR összesen:	0	0	0	0
Jelzáloglevelek összesen:	2 128 083	2 128 083	41 068	2 169 151
Értékpapírok összesen:	26 142 012	1 242 532	1 242 532	27 384 544
A170224B06	528 700 000	530 396	31 532	561 928
A150212A04	1 363 030 000	1 421 933	93 525	1 515 458
REPPO összesen:	1 891 730 000	1 952 329	125 057	2 077 386
Értékpapírok + repo összesen:	28 094 341	1 367 589	1 367 589	29 461 930

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (I) állampapír Befektetési Alap, 1111-13

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (eFt):	34 952 355
Egy jegyre jutó NEÉ:	6,9988
Darabszám (ezer db):	4 994 020

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			34 182	56%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			1 152	3%
	Bizományosi díj miatt			2	0%
	Forgalmazási költség miatt			20 530	60%
	Könyvelési költség miatt			161	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			12 337	36%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			26 924	44%
	Kötelezettségek összesen:			61 106	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			7 549	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	5 102 840	15%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				0%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			5 102 840	0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	29 461 930	84%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			20 135 684	68%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	10 164 210 000	10 597 565	53%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	6 270 040 000	6 108 354	30%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			6 009 258	
	Kötvények (összes):	EUR	11 490 000	3 429 765	17%
	Kötvények (összes):	JPY	1 000 000 000	2 579 493	13%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):	HUF	1 395 810 000	1 489 325	5%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			1 010 891	3%
	Külföldi kötvények	EUR	3 567 000	1 010 891	100%
	Külföldi kötvények	CHF	0	0	0%
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):			2 169 151	7%
	Jelzáloglevelek	HUF	2 085 000 000	2 169 151	99%
	Jelzáloglevelek	EUR	0	0	0%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):	Ft	1 891 730 000	2 077 386	7%
II/5.	Határidős ügylet			313 248	1%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			127 894	0%
	Eszközök összesen:			35 013 461	100%

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

Budapest Állampapír Alap

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-448 808	215 855
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	658 384	1 210 307
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-250 485	-1 680 711
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1 218 811	-798 776
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	20 889	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	144 190	-132 006
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-49 417	-61 145
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4 043	-2 525
14.	Értékelési különbözet	250 485	1 680 711
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	10 929 285	1 834 225
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-260 677 466	-66 309 954
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	270 637 894	67 296 469
20.	Kapott hozamok +	968 857	847 710
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-6 875 806	-4 557 780
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 675 689	1 261 449
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 771 077	-1 983 109
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-5 780 418	-3 836 120
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	3 604 671	-2 507 700

Budapest, 2013 április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (EFF)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EFF)	Elterés (EFF)
Értékpapírok	2012.12.31	26 142 012	2012.12.28	27 384 544	-1 242 532
REPO	2012.12.31	1 952 329	2012.12.28	2 077 386	-125 057
Értékkülönbözet kamatból	2012.12.31	689 893	2012.12.28	0	689 893
Értékkülönbözet egyéb	2012.12.31	677 696	2012.12.28	0	677 696
Értékpapírok összesen:	2012.12.31	29 461 930	2012.12.28	29 461 930	0
Unicredit Huf	2012.12.31	5 667	2012.12.28	5 667	-10
Unicredit Huf	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Unicredit EUR	2012.12.31	683	2012.12.28	683	0
UnicreditJPY	2012.12.31	1 209	2012.12.28	1 206	3
Lekötött betét	2012.12.31	5 102 840	2012.12.28	5 229 349	-126 509
Lekötött betét kamat elhat	2012.12.31	0	2012.12.28	45	-45
Pénzeszközök összesen:	2012.12.31	5 110 389	2012.12.28	5 236 950	-126 561
Hitárulás ügylet	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	0	2012.12.28	34 456	-34 456
Befektetési jegy forgalmazásból adódó kötelezettség	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Követelések összesen:	2012.12.31	0	2012.12.28	34 456	-34 456
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2012.12.31	313 248	2012.12.28	313 248	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2012.12.31	127 894	2012.12.28	0	127 894
Szállítók	2012.12.31	21 845	2012.12.28	0	21 845
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2012.12.31	21 845	2012.12.28	0	21 845
Könyvvizsgálói díj	2012.12.31	848	2012.12.28	846	2
Felügyeleti díj	2012.12.31	2 139	2012.12.28	2 068	71
Forgalmazási díj	2012.12.31	207	2012.12.28	0	207
Letétkezelői díj	2012.12.31	0	2012.12.28	2 141	-2 141
Könyvelési díj	2012.12.31	0	2012.12.28	145	-145
Alapkezelői díj	2012.12.31	23 730	2012.12.28	34 767	-11 037
Passzív időbeli elhatárolások	2012.12.31	26 924	2012.12.28	39 967	-13 043
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Betét kötelezettség	2012.12.31	4	2012.12.28	0	4
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31	12 333	2012.12.28	0	12 333
Kötelezettség összesen:	2012.12.31	61 106	2012.12.28	39 967	21 139
Nettó eszközérték (ezer Ft)		34 952 355		35 006 617	-54 262
		0		0	0
Befektetési jegyek (ezer darab)		4 994 020		5 001 986	-7 966
		0		0	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		6,9988		6,9985	0,0003

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások és devizafolyamkülönbségek hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - Budapest Állampapír Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Investment Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)
Az alapcímet devizaneme	HUF

Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702691

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.,	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Az Alap célja

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt. Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitétség
max 50%	max 30%	3 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglebegtette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangolóbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 6 százalék köré, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap az év elején a bizonytalan környezetben óvatosabban volt pozícionálva, alacsonyabb kockázatot vállalt, majd a javuló hangulattal párhuzamosan növelte kockázati kitétséget. A már előző év végén elkezdett vásárlást óvatosan folytatta és a hazai államkötvényeken felül egyre nagyobb mértékben került az alapba devizában kibocsátott hazai állampapír is. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólióba magyar államkötvényeken kívül jelzáloglevelek és vállalati kötvények is kerültek. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben került nem forintban denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvény a portfólióba. Ezek esetében a deviza kockázat kiszűrésével szép hozamelőnyt tudott elérni az alap a hazai állampapírokhoz viszonyítva.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-4/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.