

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

**Budapest Nemzetközi Részvény Alap**

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

# ÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap*
Elnevezés angolul	Budapest International Equity Investment Fund
Rövid neve	Budapest Nemzetközi Részvény Alap
Rövid név angolul	Budapest International Equity Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Juhász Attila / 006065

Az Alap célja	<p>A Nemzetközi Részvény Alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak a nemzetközi részvényt piacok tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, maximális hozamot biztosítson.</p> <p>Az Alapkezelő a Nemzetközi Részvény Alap eszközeit túlnyomórészt nemzetközi részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja befektetni.</p>
---------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

## Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest Roosevelt tér 7-8.
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
ERSTE Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

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

Az Alap devizaneme HUF

Nyitó állomány (db)	1,113,075,503
Vétel (db)	1,036,688,654
Visszaváltás (db)	1,147,506,014
Záró Állomány (db)	1,002,258,143

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	1,147,467,811	0.9095
2011.02.28	1,221,371,823	0.9213
2011.03.31	1,252,034,659	0.8877
2011.04.29	1,217,117,318	0.8813
2011.05.31	1,171,853,041	0.8669
2011.06.30	1,180,767,089	0.8431
2011.07.29	1,127,114,397	0.8459
2011.08.31	936,340,180	0.8225
2011.09.30	935,256,433	0.8403
2011.10.28	967,416,332	0.9009
2011.11.30	910,936,003	0.8873
2011.12.30	919,052,395	0.9170

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.31*	2,096,917,603	0.9158	4.21%
2007.12.31	1,374,485,113	0.9397	2.61%
2008.12.31	789,041,496	0.6501	-30.61%
2009.12.31	839,285,376	0.8159	25.50%
2010.12.31	1,046,437,675	0.9401	15.22%
2011.12.30*	919,052,395	0.9170	-2.46%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	Eszközérték	Lejárat
HUF/USD	-6,805,063	2012.03.07
HUF/USD	-10,585,903	2012.02.29
HUF/USD	-2,058,279	2012.02.21
HUF/USD	-1,587,567	2012.02.15
HUF/USD	-22,641,013	2012.01.19

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

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

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

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

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

2012.01.09-től a PSZÁF KE-III-50112/2011. számú határozatával módosult az alapkezelői díj mértéke.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## **Az alap befektetési 2011-ben**

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-ben folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvényt piacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2011 jól indult, ám év közepére a romló befektetői hangulat következtében elfogyott a piacok lendülete, és kismértékű csökkenéssel fejezték be az évet. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása is ezt tükrözi.

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Nemzetközi Részvény Alap				
Portfólió összetétel  Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	83,480,575	7.8%	292,429,867	31.7%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
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%	0	0.0%
Részvény, ETF	978,742,457	92.0%	671,006,530	72.8%
Derivatív ügyletek	419,927	0.0%	-43,677,826	-4.7%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	984,314	0.1%	1,327,769	0.1%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>1,063,627,273</b>	<b>100.0%</b>	<b>921,086,340</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,046,437,676</b>		<b>919,052,393</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>0.9401</b>		<b>0.917</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
APPLE COMPUTER	Részvény	96,194,118	14.3%
ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	Részvény	73,507,316	11.0%
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	ETF	69,619,861	10.4%
MCDONALD'S CORPORATION	Részvény	51,300,051	7.6%
VISA INC A	Részvény	49,114,122	7.3%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>671,006,530</b>	

\*: Értékpapír összesenhez viszonyítva

Budapest, 2011. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Súly
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	25,191,107	2.57%
CH0012005267	NOVARTIS AG REG SHS	25,072,109	2.56%
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	12,538,443	1.28%
CH0012221716	ABB LTD	6,554,094	0.67%
CH0038863350	NESTLE SA	10,143,519	1.04%
DE0005933931	ISHARES DAX DE	17,851,150	1.82%
DE0005937031	MAN elsőbbségi	29,206,868	2.98%
DE0007236101	SIEMENS AG	14,212,069	1.45%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	92,723	0.01%
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	31,581,931	3.23%
GB0007980591	BP AMOCO PLC	32,788,680	3.35%
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	14,798,672	1.51%
US02209S1033	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	6,389,906	0.65%
US0378331005	APPLE COMPUTER	36,540,858	3.73%
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY	18,647,051	1.91%
US1491231015	CATERPILLAR	11,709,021	1.20%
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	11,091,216	1.13%
US1729674242	CITIGROUP INC.	24,777,188	2.53%
US1912161007	COCA-COLA CO	14,021,906	1.43%
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	19,459,292	1.99%
US3453708600	FORD MOTOR COMPANY	24,288,947	2.48%
US3682872078	GAZPROM OAO ADR	36,878,888	3.77%
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	37,698,367	3.85%
US37950E1010	Global X FTSE NORDIC 30 ETF	20,812,838	2.13%
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	27,964,108	2.86%
US4581401001	INTEL CORPORATION	14,876,328	1.52%
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	18,626,855	1.90%
US4642865095	ISHARES MSCI CANADA	10,939,102	1.12%
US4642867802	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	15,508,955	1.58%
US4642868222	ISHARES MSCI MEXICO	19,226,054	1.96%
US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN	47,935,251	4.90%
US4642877546	ISHARES DJ US INDUSTRIAL SEC	9,528,628	0.97%
US5324571083	LILLY (ELI) & CO	29,211	0.00%
US57060U1007	Market Vector Gold Miners	50,992,391	5.21%
US57060U5065	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	48,440,706	4.95%
US57060U6055	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS	33,369,332	3.41%
US57060U8374	MARKET VECTORS COAL ETF	24,276,428	2.48%
US5801351017	MCDOLNALD'S CORPORATION	33,690,156	3.44%
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	13,159,556	1.34%
US5949181045	MICROSOFT CORP	28,980,963	2.96%
US71654V4086	PETROBRAS	5,844,808	0.60%
US7170811035	PFIZER INC	2,088,587	0.21%
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	15,221,018	1.56%
US73935A1043	POWERSHARES QQQ	34,352,136	3.51%
US91912E1055	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	35,710,448	3.65%
US9311421039	WAL-MART STORES INC	5,634,593	0.58%

Záró állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Összeg
HU0000061726	OTP Bank	32,180,000	4.80%
US81369Y8865	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	69,619,861	10.38%
US02209S1033	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	73,507,316	10.95%
US0378331005	APPLE COMPUTER	96,194,118	14.34%
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY	20,752,446	3.09%
FR0000120628	AXA PAR FRF 60	4,726,976	0.70%
BMG169621056	BUNGE	13,834,964	2.06%
US1912161007	COCA-COLA CO	17,363,659	2.59%
GB0002374006	DIAGEO PLC	26,409,147	3.94%
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	34,359,510	5.12%
US3453708600	FORD MOTOR COMPANY	27,586,725	4.11%
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	18,414,872	2.74%
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	27,174,259	4.05%
US5324571083	LILLY (ELI) & CO	40,208	0.01%
US5801351017	MCDONALD'S CORPORATION	51,300,051	7.65%
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	15,957,373	2.38%
US5949181045	MICROSOFT CORP	31,394,726	4.68%
US7170811035	PFIZER INC	2,993,886	0.45%
US7475251036	QUALCOM INC COM	13,230,289	1.97%
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	19,054,167	2.84%
CH0048265513	TRANSOCEAN LTD	18,570,779	2.77%
US92826C8394	VISA INC A	49,114,122	7.32%
US9311421039	WAL-MART STORES INC	7,227,076	1.08%

### Folyószámla és betétek

Az Alapban év végével nem voltak lekötött betétek.

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	6,792,661	4,258,838
Svájci frank	CHF	32,513,865	0
Euró	EUR	31,690,168	42,615,282
Angol font	GBP	1,523,373	7,104,960
Japán jen	JPY	5	6
Norvég korona	NOK	0	4,002
USA dollár	USD	10,960,503	238,446,779
Összesen		83,480,575	292,429,867

## Piaci folyamatok 2011

### Nemzetközi gazdasági környezet

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

ugyanakkor egészen a harmadik negyedévig a várakozásoknak megfelelően alakultak, és munkaerőpiac is folyamatosan biztató jeleket mutatott.

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

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

## Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	11,678	16,157
Letétkezelői díj	2,239	2,739
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	218	271
Könyvvizsgálói díj	1,421	564
Bankköltség, forgalmi jutalék	177	335
Megbízási, ügynöki díjak	6,012	10,329
Forgalmazási díj	5,363	6,044
Egyéb költség	1,656	1,688
<b>Működési költség összesen</b>	<b>28,875</b>	<b>38,127</b>

## Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év(ek)		
		Előző év	módosításai	
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	169,634		243,676
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	99,166		206,912
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		201
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	28,875		38,127
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	378		589
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	41,215	0	-1,751



**Mérleg**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év		
		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>	<b>1,063,013</b>	<b>0</b>	<b>963,156</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	984	0	1,328
09.	1. Követelések	984		1,328
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)	978,746	0	671,006
14.	1. Értékpapírok	832,622		545,012
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	146,124	0	125,994
16.	a) kamatokból, osztalékokból	3		0
17.	b) egyéb	146,121		125,994
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	83,283		290,822
19.	1. Pénzeszközök	80,189		280,986
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3,094		9,836
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>420</b>		<b>-43,678</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>1,063,433</b>	<b>0</b>	<b>919,478</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>1,045,305</b>	<b>0</b>	<b>917,020</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,113,076	0	1,002,258
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	54,406,249		55,442,937
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-53,293,173		-54,440,679
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-67,771	0	-85,238
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	2,389,004		2,430,770
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	149,635		92,152
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,647,625		-2,606,409
34.	d) üzleti év eredménye	41,215		-1,751
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>15,405</b>	<b>0</b>	<b>729</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	15,405		729
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2,720</b>		<b>1,729</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>1,063,430</b>	<b>0</b>	<b>919,478</b>

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Nemzetközi Részvény 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	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

## Budapest Nemzetközi Részvény 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>	1 063 013	0	963 156
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	984	0	1 328
09.	1. Követelések	984		1 328
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)	978 746	0	671 006
14.	1. Értékpapírok	832 622		545 012
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	146 124	0	125 994
16.	a) kamatokból, osztalékokból	3		0
17.	b) egyéb	146 121		125 994
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	83 283		290 822
19.	1. Pénzeszközök	80 189		280 986
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3 094		9 836
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	420		-43 678
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	1 063 433	0	919 478
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	1 045 305	0	917 020
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 113 076	0	1 002 258
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	54 406 249		55 442 937
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-53 293 173		-54 440 679
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-67 771	0	-85 238
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 389 004		2 430 770
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	149 635		92 152
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2 647 625		-2 606 409
34.	d) üzleti év eredménye	41 215		-1 751
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	15 405	0	729
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	15 405		729
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	2 720		1 729
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	1 063 430	0	919 478

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Nemzetközi Részvény 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	169 634		243 676
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	99 166		206 912
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		201
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	28 875		38 127
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	378		589
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	41 215	0	-1 751

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 képviseletében 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: Juhász Attila (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006065). A 2011. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 428 319 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.) 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.

## **Budapest Nemzetközi Részvény 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:**

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 MNB 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 különbsége teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, negatív bankszámlák egyenlegéből, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyév terhelő időarányos költségeket (alapkezelői díj, felügyeletei díj és könyvvizsgálói díj) tartalmazza.

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

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza. Ezen kívül tartalmazza az értékpapírok átlagáras nyilvántartásról FIFO elszámolásra történő átállás korrekcióit.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamveszteség és deviza árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó,

## **Budapest Nemzetközi Részvény Alap**

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.



**KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	984	1 328
Értékpapírforgalmazók pénzsámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		
<b>Összes követelés</b>	<b>984</b>	<b>1 328</b>

**TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>eFt</b>	<b>eFt</b>

**Számvitelben elszámolt értékvesztés**

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Látraszóló betét kamat	0	0
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</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)	202	703
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek árfolyamkülönbözete	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15 203	26
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>15 405</b>	<b>729</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	26	26
Értékpapír adás/vétel:	15 177	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>15 203</b>	<b>26</b>

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás  
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	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	1394	540
PSZÁF díj	60	58
Alapkezelői díj	1266	1 120
Forgalmazási jutalék		11
Letétkezelői díj		
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>2720</b>	<b>1 729</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	11 678	16 157
Letétkezelői díj	2 239	2 739
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	218	271
Könyvvizsgálói díj	1 421	564
Bankköltség, forgalmi jutalék	177	335
Megbízási, ügynöki díjak	6 012	10 329
Forgalmazási díj	5 363	6 044
Egyéb költség	1 656	1 688
<b>Működési költség összesen</b>	<b>28 875</b>	<b>38 127</b>

**2011 . évi**

**CASH FLOW**

		EFT	EFT
	<b>A tétel megnevezése</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>70 098</b>	<b>-40 993</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	28 450	-29 612
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-149 635	-92 152
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	25 907	4 630
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	9 016	-344
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	5 801	-14 676
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	6	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	918	-991
14.	Értékelési különbözet	149 635	92 152
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>-145 877</b>	<b>310 841</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-1 973 668	-2 290 509
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1 815 026	2 573 489
19.	Kapott hozamok +	12 765	27 861
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>69 284</b>	<b>-69 051</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 438 007	1 036 688
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 353 625	-1 147 506
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-15 098	41 767
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>-6 495</b>	<b>200 797</b>

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.  
vezérigazgató



**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>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

Értékpapír	Névérték(eredeti devizában)	Beszerezési érték/KSZÉ (Eft)	Értékkülönbözet (Eft)	Piaci érték (Eft)
ADM ARCHER-Daniels	3 000	18 096	2 656	20 752
Altria Group	10250	78 072	-4 565	73 507
Apple Computer	982	71 082	25 112	96 194
BUNGE	10	14 804	-969	13 835
Coca-Cola Co.	1026	9 496	7 868	17 364
Exxon Mobil	1676	25 608	8 752	34 360
Ford Motor	10600	27 079	508	27 587
General Electric	4251	12 200	6 215	18 415
IBM	611	11 011	16 163	27 174
Lilly (ELI)	4	84	-44	40
McDonald's Corp.	2114	29 596	21 704	51 300
Merck CO. INC. -NEW	18	13 672	2 285	15 957
Microsoft Corp.	5000	25 748	5 647	31 395
Pfizer	572	2 069	925	2 994
Qualcom INC Com	1000	11 804	1 426	13 230
Transocean Ltd	2000	23 023	-4 452	18 571
Utilites select sector SPDR	8000	49 747	19 873	69 620
Visa INC A	2000	39 503	9 611	49 114
Wal-Mart	500	4 909	2 318	7 227
<b>Amerikai értékpapírok összesen: (USD)</b>	<b>53 614</b>	<b>467 603</b>	<b>121 033</b>	<b>588 636</b>
Diageo Plc	5 000	25 020	1 389	26 409
Royal Dutch Shell A	2 140	15 070	3 984	19 054
<b>Angol értékpapírok összesen: (GBP)</b>	<b>7 140</b>	<b>40 090</b>	<b>5 373</b>	<b>45 463</b>
AXA PAR FRF 60	1 500	6 476	-1 749	4 727
<b>Franci értékpapírok összesen: (EUR)</b>	<b>1 500</b>	<b>6 476</b>	<b>-1 749</b>	<b>4 727</b>
OTP Bank	1 000 000	30 844	1 336	32 180
<b>Magyar értékpapírok összesen: (HUF)</b>	<b>1 000 000</b>	<b>30 844</b>	<b>1 336</b>	<b>32 180</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>545 013</b>	<b>125 993</b>	<b>671 006</b>

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, 1111-64  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	919 052
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,9170
Darabszám (ezer db):	1 002 258

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				EFT	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			729	30%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			140	19%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			425	58%
	Könyvelési költség miatt			138	19%
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			26	4%
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 729	70%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>2 458</b>	<b>100%</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
					(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			290 822	32%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 328	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	0%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	671 006	73%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
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.	Részvények (összes):			671 006	100%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	1 000 000	32 180	5%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			638 826	95%
	Amerikai	USD	53 614	588 636	92%
	Angol	GBP	7 140	45 463	7%
	Francia	EUR	1 500	4 727	1%
	Spanyol	EUR	0	0	0%
	Német	EUR	0	0	0%
	Svájci	CHF	0	0	0%
II/4.3.3.	Értékelési különbözet osztalékból 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/5.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-43 678	-5%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>919 478</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.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2011 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (EFT)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EFT)	Elterés (EFT)
Értékpapírok	2011.12.31	545 012	2011.12.31	671 007	-125 994
Határidős ügylet	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Értékkülönbözet kamatból	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Értékkülönbözet egyéb	2011.12.31	125 994	2011.12.31	0	125 994
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2011.12.31	<b>671 007</b>	2011.12.31	<b>671 007</b>	<b>0</b>
Unieredit CHF	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Unieredit AUD	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Unieredit USD	2011.12.31	237 274	2011.12.31	238 447	-1 173
Unieredit YEN	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Unieredit GBP	2011.12.31	7 022	2011.12.31	7 105	-83
Unieredit SEK	2011.12.31	-6	2011.12.31	0	-6
Unieredit HUF	2011.12.31	4 259	2011.12.31	4 259	0
Unieredit EUR	2011.12.31	42 263	2011.12.31	42 615	-352
Unieredit HUF	2011.12.31	-20	2011.12.31	0	-20
Unieredit NOK	2011.12.31	4	2011.12.31	4	0
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2011.12.31	<b>290 795</b>	2011.12.31	<b>292 430</b>	<b>-1 635</b>
forward	2011.12.31	-43 678	2011.12.31	-43 678	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	1 328	2011.12.31	1 328	0
EP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2011.12.31	0	2011.12.31	1 201	-1 201
<b>Követelések összesen:</b>	2011.12.31	<b>-42 350</b>	2011.12.31	<b>-41 149</b>	<b>-1 201</b>
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
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	-540	2011.12.31	-1 436	896
Felügyeleti díj	2011.12.31	-58	2011.12.31	-59	1
Letétkezelői díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-97	97
Forgalmazási díj	2011.12.31	-11	2011.12.31	0	-11
Könyvelési díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-134	134
Alapkezelői díj	2011.12.31	-1 121	2011.12.31	-1 510	389
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2011.12.31	<b>-1 729</b>	2011.12.31	<b>-3 235</b>	<b>1 506</b>
EP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
REPO	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2011.12.31	<b>-1 729</b>	2011.12.31	<b>-3 235</b>	<b>1 506</b>
		0		0	0
<b>Nettó eszköztérték (ezer Ft)</b>		<b>917 723</b>		<b>919 052</b>	<b>-1 330</b>
		0		0	0
<b>Befektetési jegyek (ezer darab)</b>		<b>1 002 258</b>		<b>1 002 258</b>	<b>0</b>
					0
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>0,9157</b>		<b>0,9170</b>	<b>-0,0013</b>

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszköztérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés abból adódik, hogy a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszköztérték kalkuláción, a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerüli elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszköztérték számítása során.



**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 Nemzetközi Részvény 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 919.478 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.751 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

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

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

#### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Budapest Nemzetközi Részvény 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 Nemzetközi Részvény Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



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

Elvégeztük a Budapest Nemzetközi Részvény 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 Nemzetközi Részvény Alap 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Nemzetközi Részvény Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
*Partner*

*Juhász Attila*  
Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065