

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

Budapest Zenit Alapok Alapja

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	Budapest Zenit Alapok Alapja
Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000709282

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Dr Csemninczky Jánosné / 003093

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytársasági kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.
---------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Forgalmazók

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

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Az Alap devizaneme HUF

Nyitó állomány (db)	2,706,977,498
Vétel (db)	2,366,126,306
Visszaváltás (db)	2,628,765,827
Záró Állomány (db)	2,444,337,977

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	4,165,617,483	1.0158
2011.02.28	4,710,376,172	1.0201
2011.03.31	4,780,902,719	1.0189
2011.04.29	4,755,876,105	1.0202
2011.05.31	4,631,464,902	1.0180
2011.06.30	4,324,965,096	1.0136
2011.07.29	3,926,219,960	1.0179
2011.08.31	3,575,147,342	0.9959
2011.09.30	3,339,644,380	0.9955
2011.10.28	3,084,843,448	1.0206
2011.11.30	2,715,980,847	1.0174
2011.12.30	2,505,601,658	1.0251

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	2,780,533,846	1.0272	2.72%
2011.12.30*	2,505,601,658	1.0251	-0.21%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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

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

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, értékelése és a Kezelési Szabályzat több pontja.

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

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

2012.01.09-től változott a PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával az alapkezelői díj mértéke.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetési 2011-ben

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkeveszteség elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitétséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetési alapokon, a kockázatos eszközök iránti kitétséget pedig részvénypiaci kitétséget biztosító befektetési alapokon keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, aminek megfelelően az alap vagyonához mért részvénykitétség az év során jellemzően a 17-40% közötti sávban mozgott.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Zenit Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2010.12.31		2011.12.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	223,094,676	8.0%	20,913,872	0.8%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	409,438,670	14.7%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	99,470,200	3.6%	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	2,050,440,207	73.7%	2,474,627,523	98.7%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	602	0.0%	12,158,374	0.5%	
Portfólió összesen	2,782,444,355	100.0%	2,507,699,769	100.0%	
Nettó eszközérték:	2,780,533,846		2,505,601,658		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.0272		1.0251		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	817,817,023	33.0%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	583,183,817	23.6%
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	308,630,991	12.5%
GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	Befektetési jegy	199,722,889	8.1%
BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	Befektetési jegy	194,904,590	7.9%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	2,474,627,523	

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Az Alap devizaneme HUF

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN	NÉV	Eszközérték	Összeg
HU0000518113	D110202	49,760,200	1.94%
HU0000518121	D110209	49,710,000	1.94%
HU0000623327	MNB110105	199,840,400	7.81%
HU0000623335	MNB110112	209,598,270	8.19%
HU0000701552	BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	279,410,606	10.92%
HU0000702444	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	100,324,420	3.92%
HU0000702717	BUDAPEST NÖVI. RÉSZV. HUF BEF.JEGY	324,481,015	12.68%
HU0000702725	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	531,872,891	20.78%
HU0000707039	GE MONEY EMEA Nyiltv.rv.bef.alap	218,582,177	8.54%
HU0000708383	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	292,628,526	11.43%
HU0000708623	GE Money Feltörekvő Részvény Bef.jegy	303,140,572	11.84%

ISIN	NÉV	Eszközérték	Összeg
HU0000702725	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	583,183,817	23.57%
HU0000702444	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	817,817,023	33.05%
HU0000708383	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	308,630,991	12.47%
HU0000701552	BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	194,904,590	7.88%
HU0000707039	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	199,722,889	8.07%
HU0000708623	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	187,825,575	7.59%
HU0000702717	GE Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	182,542,638	7.38%

Folyószámla és betétek

Az Alapban nem voltak év végén betétek.

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	223,066,871	1,772,679
Euró	EUR	27,805	19,141,193
Összesen		223,094,676	20,913,872

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 árnyékolták be, de ez utóbbiak az év során inkább csak marginális kockázati eseménynek számítottak.

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

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénytőzsdék

A 2010-es emelkedést követően a világgazdaság ismételt lassulásával kapcsolatos félelmek és az Euró-zóna körüli problémák következtében 2011-ben a világ részvénytőzsdéi lefelé mozdultak, a feltörekvő piaci indexek jellemzően kétszámjegyű eséseket könyvelhettek el. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 20,4%-os, a lengyel index 21,9%-os, a cseh mutató pedig 25,6%-os mínuszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 22,6%-ot esett. Az EMEA régióon belül egyébként a leggyengébben teljesítő index – a politikai feszültségek következtében – az egyiptomi volt (-42,5%), míg a legjobb teljesítményt a dél-afrikai (-0,4%) börze nyújtotta, amelyben meghatározó volt, hogy az arany árfolyama 2011-ben több mint 10%-kal drágult. A főbb fontosabb nyersanyagok vonatkozásában egyébként az évet az olaj 13,3%-os emelkedéssel, amíg az ipari fémek LME Indexe 21,5%-os eséssel zárta.

Működési költségek

e Ft

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	1,011	9,698
Letétkezelői díj	160	1,551
Felügyeleti díj	124	969
Könyvvizsgálói díj	625	1,089
Bankköltség, forgalmi jutalék	10	52
Forgalmazási díj	992	9,690
Egyéb költség	1	2
Könyvelési díj	132	792
Működési költség összesen	3,055	23,843

Eredménykimutatás

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	9,380		95,242
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	870		86,446
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	3,055		23,843
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5,455	0	-15,047

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,782,401	0	2,507,530
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	12,158
09.	1. Követelések			12,158
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)	2,559,349	0	2,474,627
14.	1. Értékpapírok	2,508,917		2,452,142
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	50,432	0	22,485
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,134		
17.	b) egyéb	49,298		22,485
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	223,052		20,745
19.	1. Pénzeszközök	223,052		18,309
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			2,436
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	52	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	52		5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,782,453	0	2,507,535
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,780,516	0	2,504,933
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,706,977	0	2,444,338
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,752,833		5,118,960
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-45,856		-2,674,622
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	73,539	0	60,595
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	17,652		45,266
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	50,432		24,921
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		5,455
34.	d) üzleti év eredménye	5,455		-15,047
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	662	0	796
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	662		796
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,275		1,806
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,782,453	0	2,507,535

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	4	5	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZAF engedély száma

2	0	1	0	/	1	0	/	1	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

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

Budapest Zenit Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 3 4 5 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 1 0 / 1 5

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Zenit Alapok Alapja

2011 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. 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)	2 782 401	0	2 507 530
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	12 158
09.	1. Követelések			12 158
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)	2 559 349	0	2 474 627
14.	1. Értékpapírok	2 508 917		2 452 142
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	50 432	0	22 485
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1 134		
17.	b) egyéb	49 298		22 485
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	223 052		20 745
19.	1. Pénzeszközök	223 052		18 309
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			2 436
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	52	0	5
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	52		5
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2 782 453	0	2 507 535
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2 780 516	0	2 504 933
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 706 977	0	2 444 338
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 752 833		5 118 960
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-45 856		-2 674 622
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	73 539	0	60 595
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	17 652		45 266
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	50 432		24 921
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		5 455
34.	d) üzleti év eredménye	5 455		-15 047
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	662	0	796
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	662		796
39.	III. KÜLFÖLDI PENZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 275		1 806
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2 782 453	0	2 507 535

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	4	5	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	0	/	1	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Zenit Alapok Alapja**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	9 380		95 242
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	870		86 446
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	3 055		23 843
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5 455	0	-15 047

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- | | |
|---------|----------------------------------------------|
| III./1. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| III./2. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./3. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-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

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: dr. Csemniczky Jánosné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003093) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 856 637 Ft + Áfa. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák.

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatozatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. A realizált kamatok és árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek.

Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam 90 %-át, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241. §-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		12 158
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	12 158

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	23	5
Látraszóló betét elhatárolt kamat	29	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	52	5

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		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	662	796
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	662	796

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	526	547
Könyvvizsgálói díj	625	1080
Felügyeleti díj	124	179
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 275	1806

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	1 011	9 698
Letétkezelői díj	160	1 551
Felügyeleti díj	124	969
Könyvvizsgálói díj	625	1 089
Bankköltség, forgalmi jutalék	10	52
Forgalmazási díj	992	9 690
Egyéb költség	1	2
Könyvelési díj	132	792
Működési költség összesen	3 055	23 843

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2011 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegyek HUF összesen	1 496 294 427	2 241 662	33 242	2 274 904
Budapest Bonitas bef.jegy	274 245 858	564 684	18 500	583 184
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	557 209 936	796 000	21 817	817 817
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	210 282 068	290 000	18 631	308 631
Budapest Nemzetközi részvény bef.jegy	212 454 900	194 963	-58	194 905
Ge Money KözEu.Részv. bef.jegy	57 470 213	205 871	-23 330	182 541
Ge Money Feltörekvő Részvény bef.jegy	184 631 452	190 144	-2 318	187 826
Befektetési jegyek EUR összesen	729 158	210 480	-10 757	199 723
GE Money EMEA bef.jegy	729 158	210 480	-10 757	199 723
Értékpapírok összesen:		2 452 142	22 485	2 474 627

Betét	Névérték	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	1 762	5	1 767
Elszámolási számla EUR	18 983	0	18 983
Betétek összesen:	20 745	5	20 750

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Zenit Alapok Alapja, 1111-410

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (Ft):	2 505 601 658
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft):	1,0251
Darabszám (db):	2 444 337 977

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			796	31%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			181	23%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			548	69%
	Könyvelési díj			66	8%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 806	69%
	Kötelezettségek összesen:			2 602	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			20 745	0,83%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			12 158	0,48%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	-
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2 474 627	98,69%
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.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	1 496 385	2 474 627	100%
		EUR	729	2 274 904	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			199 723	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			5	0,00%
	Eszközök összesen:			2 507 535	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-1 276	-34 383
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	2 000	-24 637
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-50 432	-24 921
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-5 161	1 700
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		-12 158
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	662	134
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-52	47
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1 275	531
14.	Értékelési különbözet	50 432	24 921
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-2 500 300	64 665
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-5 589 531	-16 379 970
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 085 776	16 435 045
19.	Kapott hozamok +	3 455	9 590
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	1 548 080	-235 025
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1 575 048	2 366 127
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-45 856	-2 628 766
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	18 888	27 614
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-953 496	-204 743

Budapest, 2012. április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	2 452 142 152	2011.12.31	2 474 627 523	- 22 485 371
Értékkülönbözet	2011.12.31	22 485 401	2011.12.31	-	22 485 401
Értékpapírok összesen:		2 474 627 553		2 474 627 523	30
Citibank Rt. HUF	2011.12.31	1 761 909	2011.12.31	1 772 679	- 10 770
Citibank Rt. EUR	2011.12.31	18 983 167	2011.12.31	19 141 193	- 158 026
Látraszóló betétszámla	2011.12.31	-	2011.12.31	-	-
Befektetési jegy ellenérték	2011.12.31	12 158 351	2011.12.31	12 158 374	- 23
Pénzeszközök összesen:		32 903 427		33 072 246	168 819
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)		4 773			4 773
Forgalmazás BB	2011.12.31	797 426	2011.12.31		797 426
Szállítók	2011.12.31	797 426	2011.12.31		797 426
Egyéb kötelezettség:		797 426			797 426
Passzív időbeli elhatárolás		1 805 508		2 098 111	292 603
Nettó eszközérték összesen:		2 504 932 819		2 505 601 658	668 839
Befektetési jegyek db	2011.12.31	2 444 337 977	2011.12.31	2 444 337 977	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0248		1,0251	0,0003



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 Zenit Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.507.535 E Ft, a tárgyévi eredmény 15.047 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 Zenit Alapok Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételait, 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 Zenit Alapok Alapja 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Zenit Alapok Alapja mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint a Budapest Zenit Alapok Alapja 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Zenit Alapok Alapja 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Dr. Csemniczky Jánosné
Dr. Csemniczky Jánosné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003093