



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

Az Budapest Alapkezelő Zrt. részvényesének

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 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 5.244.317 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.288.253 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 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói 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 Alapkezelő Zrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az a Budapest Alapkezelő Zrt. 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 megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Alapkezelő Zrt. 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Alapkezelő Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. március 22.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

Éves Beszámoló

2011. december 31.

Budapest, 2012. március 22.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

- I. Független könyvvizsgálói jelentés
- II. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet

MÉRLEG (Nem pénzügyi vállalkozások számára)

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év (ek) módosításai	2011.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	36 669	0	25 208
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	15 317	0	12 429
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	3. Vagyoni értékű jogok			
06.	4. Szellemi termékek	15 317		12 429
07.	5. Üzleti vagy cégérték			
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
09.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	21 352	0	12 779
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	186		51
13.	3. Egyéb berendezések felszerelések, járművek	21 166		12 728
14.	4. Tenyészállatok			
15.	5. Beruházások, felújítások			
16.	6. Beruházásokra adott előlegek			
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	0	0	0
19.	1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban			
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban			
21.	3. Egyéb tartós részesedés			
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26.	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27.	B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	3 582 147	0	5 047 151
28.	I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
29.	1. Anyagok			
30.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
32.	4. Késztermékek			
33.	5. Áruk			
34.	6. Készletekre adott előlegek			
35.	II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	14 842	0	245 953
36.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból /vevők/			12
37.	2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben			
38.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	4. Váltókövetelések			
40.	5. Egyéb követelések	14 842		245 941
41.	6. Követelések értékelési különbözete			
42.	7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	III. ÉRTÉKPAPIROK /44.-48. sor/	3 552 061	0	4 759 736
44.	1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban			
45.	2. Egyéb részesedés	3 400 043		4 759 736
46.	3. Saját részvények, saját üzletrészek			
47.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	152 018		
48.	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
49.	IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	15 244	0	41 462
50.	1. Pénztár, csekkek			
51.	2. Bankbetétek	15 244		41 462
52.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	325 717	0	171 958
53.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	325 403		167 856
54.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	314		4 102
55.	3. Halasztott ráfordítások			
56.	ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	3 944 533	0	5 244 317

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	2010. december 31.	Előző év (ek) módosításai	2011. december 31.
a	b	c	d	e
57.	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	2 726 961	0	4 015 214
58.	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	500 000	0	500 000
59.	1. Konszolidációba bevont vállalatban	500 000		500 000
60.	2. Közös vezetésű vállalkozásban			
61.	3. Társult vállalkozásban			
62.	4. Egyéb vállalkozásokban			
63.	Ebből: Visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
64.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65.	III. TŐKETARTALÉK			
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	893 152		2 224 810
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	10 475		2 151
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/	-	-	-
69.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 323 334		1 288 253
72.	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	1 070 819	0	1 070 819
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	1 070 819		1 070 819
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
75.	3. Egyéb céltartalék			
76.	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	7 339	0	32 338
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/	0	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
81.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/	0	0	0
82.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
83.	2. Átváltoztatható kötvények			
84.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
85.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek			
86.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
87.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
88.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
90.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	7 339	0	32 338
91.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
92.	- ebből: az átváltoztatható kötvények			
93.	2. Rövid lejáratú hitelek			
94.	3. Vevőktől kapott előlegek			
95.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 285		4 247
96.	5. Váltótartozások		0	
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	582		929
98.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
99.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5 472		27 162
100.	9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
101.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
102.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	139 414		125 946
103.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
104.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	139 414		125 946
105.	3. Halasztott bevételek			
106.	FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	3 944 533	0	5 244 317

Budapest, 2012. március 22.

a vállalkozás vezetője

EREDMÉNYKIMUTATÁS (Nem pénzügyi vállalkozások részére)			Adatok ezer forintban		
Sorszám	Tétel megnevezése		2010	Előző év (ek) módosításai	2011
a	b		c	d	e
01.	1.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele /02.-05. sorok/	2 520 614	0	2 180 587
02.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban	0		0
03.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban			
04.	c)	Társult vállalkozásban			
05.	d)	Egyéb vállalkozásokban	2 520 614		2 180 587
06.	2.	Export értékesítés nettó árbevétele /07.-10. sorok/	0	0	0
07.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban			
08.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban			
09.	c)	Társult vállalkozásban			
10.	d)	Egyéb vállalkozásokban			
11.	I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE /01.+06. sor/	2 520 614	0	2 180 587
12.	3.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
13.	4.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
14.	II.	AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNY ÉRTÉKE /12.+13. sor/	0	0	0
15.	III.	EGYÉB BEVÉTELEK /16.-19. sorok/	64 230	0	31 665
16.	a)	Konzolidációba bevont vállalatban			
17.	b)	Közös vezetésű vállalkozásban			
18.	c)	Társult vállalkozásban			
19.	d)	Egyéb vállalkozásokban	64 230		31 665
20.		Ebből: visszairt értékvesztés			
21.	5.	Anyagköltség	7 569		8 840
22.	6.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	122 645		161 589
23.	7.	Egyéb szolgáltatások értéke	267 124		199 808
24.	8.	Eladott áruk beszerzési értéke			
25.	9.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			26
26.	IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /21.-25. sorok/	397 338	0	370 263
27.	10.	Béreköltség	296 480		313 127
28.	11.	Személy jellegű egyéb kifizetések	9 808		10 802
29.	12.	Bérbérlések	85 030		89 251
30.	V.	SZEMÉLY JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /27.-29. sorok/	391 318	0	413 180
31.	VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	11 220		11 616
32.	VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	300 177		120 837
33.		Ebből: értékvesztés			
34.	A.	Üzleti tevékenység eredménye /11.+14.+15.-26.-30.-31.-32. sor/	1 484 791	0	1 296 356
35.	13.	Kapott osztalék és részesedés			
36.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
37.	14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
38.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
39.	15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
40.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
41.	16.	Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	4 318	0	5 012
42.		Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	4 315		4 997
43.	17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	191 891		247 916
44.		Ebből: értékelési különbözet			
45.	VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE /35.+37.+39.+41.+43. sor/	196 209	0	252 928
46.	18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		0	
47.		Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
48.	19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások			1
49.		Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
50.	20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
51.	21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	48 945		31 420
52.		Ebből: értékelési különbözet			
53.	IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI /46.+48.+50.+51. sor/	48 945	0	31 421
54.	B.	Pénzügyi műveletek eredménye /45.-53. sor/	147 264	0	221 507
55.	C.	Szokásos vállalkozási eredmény /34.+54. sor/	1 632 055	0	1 517 863
56.	X.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK			
57.	XI.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK			166 000
58.	D.	Rendkívüli eredmény /56.-57. sor/	0	0	-166 000
59.	E.	Adózás előtti eredmény /55.+58. sor/	1 632 055	0	1 351 863
60.	XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	308 721		63 610
61.	F.	Adózott eredmény /59.-60. sor/	1 323 334	0	1 288 253
62.	22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
63.	23.	Fizetett, jóváhagyott osztalék, részesedés /61.-64. sorok/	0	0	0
64.		Konzolidációba bevont vállalatban			
65.		Közös vezetésű vállalkozásban			
66.		Társult vállalkozásban			
67.		Egyéb vállalkozásokban			
68.	G.	Mérleg szerinti eredmény /61.+62.-63. sor/	1 323 334	0	1 288 253

Budapest Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

2011. december 31.

Budapest, 2012. március 22.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

I. Általános rész

- I / 1. A Budapest Alapkezelő Zrt. rövid bemutatása
- I / 2. A Budapest Alapkezelő Zrt. Számviteli Politikájának rövid ismertetése
- I / 3. Változások és jelentősebb gazdasági események az 2011. évi beszámolóban

II. Specifikus adatok

- II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása
- II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott és tárgyévi értékcsökkenésének alakulása
- II / 3. Hítelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya
- II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve
- II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2011. január 01 - 2011. december 31. között
- II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása
- II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya
- II / 8. Budapest Alapkezelő Zrt. tőzsdén jegyzett értékpapírjainak mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron
- II / 9. Hítelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya
- II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve
- II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2011. december 31-én
- II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2011-ben
- II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban
- II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai
- II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek
- II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek
- II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek
- II / 17. Társasági adófizetési kötelezettség alakulása 2011-ben

III. Tájékoztató rész

- III / 1. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet fontosabb mutatói
- III / 2. Mérlegen kívüli tételek
- III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek
- III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása
- III / 5. Cash-flow kimutatás
- III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2011. üzleti év utáni járandóságai
- III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök
- III / 8. A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai
- III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/ 1. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÖVID BEMUTATÁSA

A Budapest Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Társaság) 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

Befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a Budapest Bank Nyrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041037

A Budapest Bank Nyrt. a Társaságot, mint leányvállalatot az összevont konszolidált éves beszámolójába bevonja.

A Társaságnak 1 darab névre szóló 'A' típusú részvénye van, névértéke 500 mFt, mely 100%-ban a Budapest Bank Nyrt. tulajdona.

A Társaság vezető tisztségviselői:
Fatér Gyula
1126 Budapest, Kiss János altábornagy u. 24/D.

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38. II/6

A Társaság a 2000. évi C. törvény 88§-ának (8) bekezdése szerint könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgálója 2011. évben a KPMG Hungária Kft részéről Mádi-Szabó Zoltán (MKVK szám: 003247) bejegyzett könyvvizsgáló. Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2011. évben 1.650 eFt+1,5%+áfa. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

A vállalkozás tevékenységi köre:

TEAOR '08 66.30 Alapkezelés

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcím: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204
Szül. hely, idő: Budapest, 1974. augusztus 04.
Anyja neve: Ilieva Koleva Denka

I/ 2. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A Társaság az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról („Hpt.”),
2006. évi IV. Törvény a gazdasági társaságokról (GT),
2000. évi C. Törvény a számvitelről („Törvény”),
2001. évi XCIII. Törvény a devizakorlátozások megszüntetéséről, valamint egyes kapcsolódó törvények módosításáról
2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról
1993. évi XCVI. Törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról
1997. évi LXXXII. Törvény a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a) Mérlegkészítés időpontja

A társaság mérlegkészítésének időpontja 2011. évre vonatkozóan 2012. január 12.

b) Jelentős hibák kimutatása

A törvényi előírásoknak megfelelően az ellenőrzés, önellenőrzés során feltárt hibák akkor jelentősek a Társaság számára, amennyiben az előjel nélküli együttes hatásuk a Társaság pénzügyi adatait a mérlegfőösszeg 1%-nál, vagy 500 mFt-nál nagyobb mértékben változtatja meg.

c) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenését egyedileg, a hasznos élettartam alapján vagy a használhatóság mérlegelésével lineáris értékcsökkenési módszerrel havi gyakorisággal számolja el.

Az alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok:

Épületek-építmények:	2%
Műszaki gép, berendezés, jármű:	14,5%
Járművek	20%
Egyéb gép, berendezés, felszerelés, jármű:	14,5%
Szellemi termékek:	33%

d) Készletek

A Társaság a vásárolt készleteket FIFO módszerével meghatározott beszerzési költségeken, vagy pedig piaci értéken szerepelteti, ha az utóbbi alacsonyabb, mint a beszerzési ár.

e) Értékpapírok

A Társaság a vásárolt értékpapírokat FIFO módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveiben.

f) Az eredménykimutatás formája

A Társaság eredménykimutatása „A” típus szerint készült.

I/ 3. VÁLTOZÁSOK ÉS JELENTŐSEBB GAZDASÁGI ESEMÉNYEK A 2011. ÉVI BESZÁMOLÓBAN

a) A Társaság, illetve a Társaság által kezelt alapok ellen a következő polgári peres eljárások folynak:

LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám: Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek: Felperes: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.
Alperes: Budapest Növekedési Alap
Budapest Cívisség '95 Befektetési Alap

Per tárgya és jelenlegi állása: A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A kár mértékét a felperes keresetében 840.000.000,- Ft, valamint járulékaiban jelölte meg, melyet a per során 1.062.667.000,- Ft-ra emelt. A kereset jogalapját a felperes Polgári Törvénykönyv 339.§(1) és 344.§(1) bekezdésében jelölte meg. Az ügyben az első fokú bíróság négy tárgyalást tartott, és 2003. január 13-án kelt elsőfokú ítéletében a felperes keresetét teljes egészében elutasította. A bíróság az ítélet szóbeli indoklásában az elutasítás okaként - az alperes ellenkérelmében foglaltakkal egyezően - a felperes keresetjogi jogának hiányát jelölte meg.

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az első fokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította azzal, hogy a megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A megismételt eljárásban a bíróság igazságügyi szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy felperest mekkora kár érthette, amennyiben a kereset jogalapja jogilag igazolást nyer. 2008. augusztus 28-án a bíróság a felperes keresetét elutasította. Az ítélet ellen a felperes fellebbezést terjesztett elő.

A Fővárosi Ítéletábrta mint másodfokú bíróság 2009. május 20-án 13.Gf.40.030/2009/7. sz. végzésével – immáron másodsor – hatályon kívül helyezte az Alapkezelő számára kedvező elsőfokú bírósági ítéletet, és az elsőfokú bíróságot a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára utasította.

Az elsőfokú bíróság az immáron harmadik elsőfokú eljárásban az első tárgyalást 2009. október 28-án tartotta. Az elsőfokú bíróság a másodfokú bíróság iránymutatásának megfelelően igazságügyi tőzsdeszakértő kirendelését tartotta szükségesnek. A bíróság szakértőként a szakértői névjegyzékben szereplő egyetlen tőkepiaci szakértőt, Dr. Bölönyi-Horváth László iü. szakértőt rendelte ki 2010. május 14-én kelt végzésével. A bíróság saját kérdéseket tett fel, valamint kötelezte a szakértőt a felperes által korábban indítványozott kérdések megválaszolására. 2010. július 13-án az alperesek is kérdéseket intéztek a szakértőhöz. A szakvélemény 2010. december 20-án került a cég részére kézbesítésre.

A szakvéleményre 2011. január 11. napján benyújtottuk az észrevételeinket és a keresetet elutasító ítéletet kértünk.

A felperes a keresetét a per során folyamatosan módosította, illetve keresetének kiterjesztésével további új kereseteket terjesztett elő. Minthogy a keresetváltozás a bíróság számára is nehezen volt követhető, a bíróság 2011. november 7-én kelt végzésében felhívta a felperest, hogy jelölje meg, hogy alperesenként mekkora az elődleges kereseti kárigény, azaz mekkora a pertárgy értéke. A felperes a pertárgy értékét a felhívás ellenére sem jelölte meg, ezt végül a bíróság tette meg helyette. A bíróság szerint a felperes elsődleges keresete az I. r. alperessel szemben 3.928.705.582,- Ft, míg a II. r. alperessel szemben 1.203.071.068,- Ft.

A 2011. év során tartott tárgyalások a szakértő meghallgatásával és a szakvélemény kapcsán a felek által feltett kérdések megválaszolásával teltek el, továbbá felperes további kereset-módosításokat, és bizonyítási indítványokat nyújtott be. A bíróság a felperes további indítványait elutasította, és 2012.

január 31-én meghozta az elsőfokú ítéletet, melyben a felperes keresetét teljes egészében elutasította és alperesi perköltségek viselésére kötelezte.

A perre vonatkozó ügyvédi összefoglalót a jelen beszámoló mellékletét képező, a peres képviselőt ellátó ügyvédi iroda által készített jelentés tartalmazza.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám:		Fővárosi Bíróság 2.P.26.457/2009
Peres felek:	Felperes:	Bodnár Tibor és 25 társa
	Alperes:	Budapest Alapkezelő Zrt. Ir. Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő - a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan módosította a Budapest Ingatlan Alapok Alapjának kezelési szabályzatát - a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt. A felperesek ezen – a PSZÁF által is jóváhagyott – kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő összesen 35.434.447,- Ft összegben.

A perben a felperesek már több alkalommal módosították kereseti kérelmüket. A per jelenlegi szakaszában még mindig nincs az általuk előterjesztett kereseti kérelmüket megalapozó, végleges kereseti tényállás. Még mindig nem egészítették ki a tényállást a tárgyalási jegyzőkönyvben rögzített kereseti kérelem ténybeli és bizonyítékbeli nyilatkozattal. Bíróság tanúként hallgatta meg a 2011. szeptember 8-i tárgyaláson a jelenlévő egyik felperest, majd ezt követően felpereseket a kereseti kérelem további pontosítására hívta fel. A bíróság a soron következő tárgyalást 2012. február 2-i tárgyaláson a felperesek keresetét módosítottak. A Bíróság új határnapul 2012. május 17. napját tűzte ki, és felhívta a felpereseket, hogy módosított kereseti kérelmük további kifejtését tegyék meg.

A perre vonatkozó ügyvédi összefoglalót a jelen beszámoló mellékletét képező, a peres képviselőt ellátó ügyvédi iroda által készített jelentés tartalmazza.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása 2011-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A bruttó érték változása				
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Záró érték
I. Immateriális javak	30 353,00	-	-	(5,00)	30 348,00
a/ Vagyoni értékű jogok	185,00	-	-	(5,00)	180,00
b/ Szellemi termékek	30 168,00	-	-	-	30 168,00
II.1 Pénzüntézetű tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-	-	-
c/ Beruházások	-	-	-	-	-
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-
II.2 Nem közvetlen pénzüntézetű tevékenység tárgyi eszközei	47 295,00	-	155,00	(152,00)	47 298,00
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	47 295,00	-	155,00	(152,00)	47 298,00
c/ Beruházások	-	-	-	-	-
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenésének alakulása 2011-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A halmozott értékcsökkenés változása						Záró érték	Leírási mód
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi		Ebből			
			növekedés	csökkenés	terv szerinti	terven felüli		
I. Immateriális javak	15 036,00	-	2 888,00	(5,00)	2 888,00	-	17 919,00	
a/ Vagyoni értékű jogok	185,00	-	-	(5,00)	-	-	180,00	lineáris
b/ Szellemi termékek	14 851,00	-	2 888,00	-	2 888,00	-	17 739,00	lineáris
II.1 Pénzüntézetű tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-	-	-	-	-	
c/ Beruházások	-	-	-	-	-	-	-	
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-	
II.2 Nem közvetlen pénzüntézetű tevékenység tárgyi eszközei	25 943,00	-	8 728,00	(152,00)	8 728,00	-	34 519,00	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-	-	-	-	-	-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	25 943,00	-	8 728,00	(152,00)	8 728,00	-	34 519,00	lineáris
c/ Beruházások	-	-	-	-	-	-	-	
d/ Beruházásokra adott előlegek	-	-	-	-	-	-	-	

Megjegyzések:

II / 3. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya lejárat szerint

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2010.dec.31. záró egyenleg	2011.dec.31. záróegyenleg	A 2011. december 31-i állomány lejáratú bontása				
			Látarszóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
		1 = 2+3+4+5+6	2	3	4	5	6
I. Hitelintézetekkel szembeni követelések							
Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli	-	-		-			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
MNB-vel szemben	-	-					
- Éven túli	-	-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
MNB-vel szemben	-	-					
II. Ügyfelekkel szembeni követelések							
Pénzügyi szolgáltatásból eredő követelés	-	12	-	12	-	-	-
- Éven belüli	-	12		12			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
- Éven túli	-	-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	-	-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-					
III. Egyéb követelések	14 842	245 941		245 941			
- Éven belüli	14 842	245 941		245 941			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
- Éven túli							
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
Összesen:	14 842	245 953	-	245 953	-	-	-

Megjegyzések:

II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve

M e g n e v e z é s	2010. december 31.					2011. december 31.					Adatok ezer forintban
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF		
1. Pénzeszközök	13,00	15 231,00	15 244,00	-	-	24,00	24,00	41 438,00	41 462,00		
2. Értékpapírok	613 498,00	2 938 563,00	3 552 061,00	-	-	138 575,00	138 575,00	4 621 161,00	4 759 736,00		
a) Állampapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
b) Beföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	461 480,00	2 938 563,00	3 400 043,00	-	-	138 575,00	138 575,00	4 621 161,00	4 759 736,00		
c) Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
d) Beföldi részvények, részesedések és más változó hozamu értékpapírok (kaposított vállalkozás is)	152 018,00	-	152 018,00	-	-	-	-	-	-		
e) Külföldi részvények, részesedések és más változó hozamu értékpapírok (kaposított vállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
3. Követelések:	-	14 842,00	14 842,00	-	-	12,00	12,00	245 941,00	245 953,00		
a) Éven belüli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Hitelemintézkedések szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	12,00	12,00	-	12,00		
- Egyéb	-	14 842,00	14 842,00	-	-	-	-	245 941,00	245 941,00		
b) Éven túli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Hitelemintézkedések szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
4. Aktív időbeli elhatárolás	-	325 717,00	325 717,00	-	-	-	-	171 958,00	171 958,00		
Összesen: (1+2 + 3 + 4)	613 511,00	3 294 353,00	3 907 864,00	-	-	138 611,00	138 611,00	5 080 498,00	5 219 109,00		

Megjegyzések:

II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2011. január 01 - 2011. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Értékvesztés növekedése	Értékvesztés visszairás	Záró állomány
1. Értékpapírok után képzett értékvesztés	-		-	-
2. Egyéb befektetett pénzügyi eszközök után képzett értékvesztés				-
3. Követelések után képzett értékvesztés	-	-	-	-
ebből:				
- pénzügyi intézetekkel szemben				-
- ügyfelekkel szemben				-
- pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelésekre				-
- egyéb követelésekre				-
4. Követelés fejében átvett, készletként nyilvántartott eszközök után képzett értékvesztés				-
Értékvesztés mindösszesen :	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása 2011. január 01 - 2011. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Céltartalék (felhasználás)	Céltartalék képzés	Céltartalék felszabadítás	Záró állomány
1. Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	-	-	-	-	-
2. Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	1 070 819	-	-	-	1 070 819
3. Általános kockázati céltartalék	-	-	-	-	-
4. Egyéb céltartalék	-	-	-	-	-
Céltartalék mindösszesen :	1 070 819	-	-	-	1 070 819

Megjegyzések: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügyvel kapcsolatban képzett céltartalék

II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya

2011. december 31.

Értékpapír megnevezése	Saját tulajdonú értékpapírok						Idegen tulajdonú értékpapírok		
	Névértéke (db)	Könyv szerinti értéke		Piaci értéke	Formája	Órzés helye	Névértéke	Formája	Órzés helye
		Deviza	eFt	eFt					
Államkötvény									
Diszkont Kincstárjegy									
MNB devizakötvény									
Magyar állam által kibocsátott devizakötvény									
Befektetési jegy	2 416 993 052	4 621 160 688 HUF	4 621 161	4 621 807	dematerializált				
	11 500 000	11 500 000 CZK	138 575	128 293	dematerializált				
Kárpótlási jegy									
Részvények									
Egyéb értékpapír									
Összesen:	2 428 493 052		4 759 736	4 750 100			-		

Megjegyzések:

II / 8. Tőzsdén jegyzett értékpapírok mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	Nyilvántartási érték (= összbeszerzési érték)	
	2010. december 31.	2011. december 31.
I. Forgóeszközök		
1. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező piacképes értékpapírok éven belüli lejáratra a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott visszavásárolt saját kibocsátású		
2. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok		
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, forgóeszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-
II. Befektetett eszközök		
1. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ Hitelintézetekben b/ Egyéb vállalkozásokban	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
2. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
Tőzsdén jegyzett, befektetett eszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-

Megjegyzések:

II / 9. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya lejárat szerint

Megnevezés	2010.dec.31. záróegyenleg	2011.dec.31. záróegyenleg	A 2011. december 31-i állomány lejárat bontása				
			Látra szóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
			1	2	3	4	5
		Össz = 1+2+3+4+5					
I. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek, meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó	582	929		929			
- Éven belüli	582	929		929			
- Éven túli		-					
II. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-						
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
II. Egyéb kötelezettségek	6 757	31 409		31 409			
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek	6 757	31 409	-	31 409	-	-	-
- Éven belüli	6 757	31 409		31 409			
- Éven túli		-					
Összesen:	7 339	32 338	-	32 338	-	-	-

II/10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2010. december 31.			2011. december 31.					
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	Összesen
1. Látra szóló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Éven belüli lejáratú kötelezettségek	-	7 339	7 339	-	-	-	-	32 338	32 338
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	582	582	-	-	-	-	929	929
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-egyéb kötelezettségek	-	6 757	6 757	-	-	-	-	31 409	31 409
3. Éven túli lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-egyéb kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Befektetési szolgáltatásból eredő kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Passzív időbeli elhatárolás	-	139 414	139 414	-	-	-	-	125 946	125 946
6. Céltartalék	-	1 070 819	1 070 819	-	-	-	-	1 070 819	1 070 819
Összesen: (1+ 2 + 3 + 4 + 5 + 6)	-	1 217 572	1 217 572	-	-	-	-	1 229 103	1 229 103

Megjegyzések:

II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2010. december 31.	2011. december 31.	Sor-szám	Megnevezés	2010. december 31.	2011. december 31.
	Aktív időbeli elhatárolások				Passzív időbeli elhatárolások		
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása (alapkezelői díjak)	325 403	167 856	1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása (kamatbevételek, op. lízingszerz. árbev., stb.)	-	-
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	314	4 102	2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	139 414	125 946
	- újságelőfizetések, tanúsítvány	314	438		- bonusz és járuléka	106 396	108 654
	- bérleti és szolgáltatási díj		3 664		- forgalmazási jutalék	18 850	8 109
					- könyvvizsgálói díj	7 201	6 331
					- bérszámfejtési díj	-	267
					- internet díj	-	96
					- posta, futárköltség	122	306
					- marketing költség	-	-
					- Reuters, Bloomberg költség	-	1 100
					- cafeteria utalványok	-	-
					- létközelési díj	-	-
					- üzemeltetési, közüzemi díj	95	109
					- biztosítási díj	6 032	-
					- flottakezelés	-	-
					- management díj	-	-
					- fénymásolási díj	242	248
					- szoftver követési díj	-	440
					- BB költségek	246	214
					- egyéb	230	72
3.	Halasztott ráfordítások	-	-	3.	Halasztott bevételek		
	Összesen:	325 717	171 958		Összesen:	139 414	125 946

II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2011-ben

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	500 000	-	-	500 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-	-	-	-
Tőketartalék	-	-	-	-
Általános tartalék	-	-	-	-
Eredménytartalék	893 152	1 331 658	-	2 224 810
Lekötött tartalék	10 475	-	8 324	2 151
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Mérleg szerinti eredmény	1 323 334	1 288 253	1 323 334	1 288 253
SAJÁT TŐKE	2 726 961	2 619 911	1 331 658	4 015 214

Megjegyzések:

II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2010				2011			
		Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen	Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen
1.	- Hitelnyújtás				-				-
2.	- Lízingtevékenységből származó bevételek				-				-
	ebből:				-				-
	a. Operatív lízing				-				-
	b. Pénzügyi lízing				-				-
3.	- Értékpapírforgalmazás				-				-
4.	- Vagyonkezelés			2 520 614	2 520 614			2 180 587	2 180 587
5.	- Pénzügyi ügynöki tevékenység				-				-
6.	- Egyéb				-				-
	Összesen:	-	-	2 520 614	2 520 614	-	-	2 180 587	2 180 587

II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Bevételek		Ráfordítások	
		2010	2011	2010	2011
1.	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység				
2.	Bizományosi tevékenység				
3.	Kereskedelmi tevékenység				
4.	Letétkezelési, letéti őrzési és portfóliókezelési tevékenység				
5.	Egyéb tevékenység				
	Összesen :	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2010	2011
1.	Önkormányzatokkal elszámolt adók	50 531	43 699
2.	Egyéb adók	1 020	1 056
3.	Értékesített tárgyi eszközök nyilvántartási értéke	162	
4.	Bírságok, kártérítések, késedelmi kamatok	47	1 244
5.	Céltartalékképzés	162 306	
6.	Innovációs járilék	7 539	
7.	Pénzügyi szervezetek különadója	72 328	72 328
8.	Egyéb	6 244	2 510
	Összesen	300 177	120 837

Megjegyzések:

II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2010	2011
1.	Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	1 110	-
2.	Előző évi többlet költségelhatárolás visszavezetése	37 122	1 843
3.	Biztosítói visszatérítés	-	11 515
4.	Kifizetőhelyi költségtérítés bevétele	298	39
5.	Jutalékbevételek	25 326	16 487
6.	Egyéb	374	1 781
	Összesen	64 230	31 665

Megjegyzések:

II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek

2011. december 31.

Adatok ezer forintban

Adózás előtti eredményt csökkentő tételek		Adózás előtti eredményt növelő tételek	
1. Az előző évek elhatárolt veszteségei 2. Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenés 3. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás 4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz 4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz 5. Követelésre elszámolt értékvesztés elismert mértéke, valamint az adóévben visszairt értékvesztés 6. A követelés értékéből a behajthatatlanná vált összeg, valamint a korábbi behajthatatlan követelésre befolyt összeg. 7. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként elszámolt összeg 8. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett ct. adóévi felhasználása	11 616	1. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék 2. Számviteli törvény alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás és terven felüli értékcsökkenés 3. Ráfordításként elszámolt visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás, 4. Követelésre elszámolt értékvesztés összege, valamint az előző évi eredmény csökkentésként elszámolt értékvesztés 5. Behajthatatlan követelés leirt összege, elengedett követelés 6. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, költségként elszámolt összeg 7. Jogerős határozatban megállapított bírság 8. A nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege 9. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett CT	11 616
9. Kapott osztalék		10. Üzleti ajándék, reprezentáció	757
10. Egyéb	42	11. Egyéb	221
Összesen:	11 658	Összesen:	12 594

II / 17. A társasági adó fizetési kötelezettség alakulása

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	2010	2011
1.	Adózás előtti eredmény	1 632 055	1 351 863
2.	Csökkentő tételek összesen	44 768	11 658
3.	Növelő tételek összesen	179 666	12 594
4.	Adóalap	1 766 953	1 352 799
5.	Fizetendő társasági adó	335 721	212 032
6.	Adókedvezmény	27 000	148 422
7.	Fizetendő társasági adó (adókedvezmény után)	308 721	63 610

III. Tájékoztató adatok

III / 1. Pénzügyi mutatók

JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK

		2010. december 31.		2011. december 31.
Haszonkulcs	Adózott eredmény	1 323 334	=	1 288 253
	Összes bevétel	2 781 053	=	2 465 180
				= 52,26%
ROA	Adózott eredmény	1 323 334	=	1 288 253
	Átlag eszköz	3 719 278	=	4 594 425
				= 28,04%
ROE (1)	Adózott eredmény	1 323 334	=	1 288 253
	Saját tőke	2 726 961	=	4 015 214
				= 32,08%
ROE (2)	Adózott eredmény	1 323 334	=	1 288 253
	Jegyzett tőke	500 000	=	500 000
				= 257,65%
ROE (3)	Üzemi, üzleti tevékenység eredménye	1 484 791	=	1 296 356
	Saját tőke	2 726 961	=	4 015 214
				= 32,29%

TŐKEELLÁTOTSÁGI MUTATÓK

Tőkeáttételi mutató	Mérlegfőösszeg	3 944 533	=	5 244 317
	Saját tőke	2 726 961	=	4 015 214
				= 1,31

LIKVIDITÁS ÉS FEDEZETTSÉG

Likviditási ráta	Forgóeszközök	3 582 147	=	5 047 151
	Rövid lejáratú kötelezettségek	7 339	=	32 338
				= 156,07

HATÉKONYSÁG MUTATÓK

Egy főre jutó eredmény	Adózott eredmény	1 323 334	=	1 288 253
	Átlagos állományi létszám	19	=	20
				= 64 412,65
Bérek hatékonyság	Adózott eredmény	1 323 334	=	1 288 253
	Teljes bérköltség	296 480	=	313 127
				= 4,11

Megjegyzés:

III / 2. Mérlegen kívüli tételek állománya

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2010. december 31.	2011. december 31.
Függő kötelezettségek	3 705 513	3 946 196
- rövidlejáratú le nem hívott hitelkeret		
- vállalt garancia és kezesség		
- egyéb kötelezettség	3 705 513	3 946 196
- fel nem mondható ÉT hitel szerz.		
- akkreditív		
- opció		
Jövőbeni kötelezettségek	-	-
- jövőbeni nyugdíjfizetési, végkielégítési kötelezettségek		
- határidős kötelezettség		
- spot ügyletek		
Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen:	3 705 513	3 946 196

Megjegyzések: A peres ügyekkel kapcsolatos részletes információk a kiegészítő melléklet I/3.pontjában találhatóak.

III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Összeg	
		2010	2011
1.	Visszavásárolt saját részvény bevonása	-	-
2.	Előző évek miatti önrevíziós tételek	-	-
3.	Pénzbeni adományok, térítés nélküli eszközátadás	-	166 000
4.	Előző évi társasági adó önrevízió	-	-
5.	Visszaélés miatti veszteség	-	-
6.	Egyéb	-	-
	Összesen:	-	166 000

III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása

2009.12.31

Adatok ezer forintban

Sor- szám	M e g n e v e z é s	Hitelintézeti		Nem hitelintézeti		Összesen	
		2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31
1.	Anyagköltség	-	-	7 569,00	8 840,00	7 569,00	8 840,00
2.	Béreköltségek (kereset)			296 480,00	313 127,00	296 480,00	313 127,00
3.	Személyi jellegű kifizetések			102,00	150,00	102,00	150,00
4.	Egyéb díjazások			-	-	-	-
5.	Társasági adóalapot nem módosító természetbeni juttatások és reprezentáció			6 268,00	7 077,00	6 268,00	7 077,00
6.	Társasági adóalapot növelő üzleti ajándék, reprezentáció			379,00	757,00	379,00	757,00
7.	Egyéb személyi kifizetések			3 059,00	2 818,00	3 059,00	2 818,00
8.	Béreköltség és személyi jellegű egyéb költségek (2.+3.+4.+5.+6.+7.)	-	-	306 288,00	323 929,00	306 288,00	323 929,00
9.	Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulek			80 204,00	83 980,00	80 204,00	83 980,00
10.	Egészségügyi hozzájárulás			20,00	48,00	20,00	48,00
11.	Munkaadói járulékok			-	-	-	-
12.	Szakképzési hozzájárulás			4 456,00	4 666,00	4 456,00	4 666,00
13.	Egyéb bérjárulékok			350,00	557,00	350,00	557,00
14.	Bérjárulékok (9.+10.+11.+12.+13.)	-	-	85 030,00	89 251,00	85 030,00	89 251,00
15.	Szállítási, rakodási és raktározási költségek			670,00	1 019,00	670,00	1 019,00
16.	Bérelti és üzemeltetési díjak			10 984,00	13 913,00	10 984,00	13 913,00
17.	Karbantartási költségek			1 526,00	2 862,00	1 526,00	2 862,00
18.	Hirdetés, reklám, propaganda költségek			120,00	31 021,00	120,00	31 021,00
19.	Oktatás és továbbképzés költségei			1 631,00	396,00	1 631,00	396,00
20.	Utazási és kiküldetési költségek			667,00	1 654,00	667,00	1 654,00
21.	Posta és telekommunikációs költségek			47 527,00	49 483,00	47 527,00	49 483,00
22.	Szellemi szolgáltatások			50 153,00	55 433,00	50 153,00	55 433,00
23.	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei			9 367,00	5 834,00	9 367,00	5 834,00
24.	Igénybe vett szolgáltatások költségei (15.+16.+17.+18.+19.+20.+21.+22.+23.)			122 645,00	161 615,00	122 645,00	161 615,00
25.	Tárgyévben elszámolt értékcsökkenések			11 220,00	11 616,00	11 220,00	11 616,00
26.	Egyéb szolgáltatások költségei <i>ebből forgalmazási jutalék</i>			267 124,00 210 707,00	199 808,00 148 400,00	267 124,00 210 707,00	199 808,00 148 400,00
27.	Ö s s z e s e n / 1. + 8. + 14. + 24. + 25. + 26. / :	-	-	799 876,00	795 059,00	799 876,00	795 059,00

Megjegyzések:

III / 5. Cash-flow kimutatás

Adatok ezer forintban

MEGNEVEZÉS		2010	2011
I. SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Működési cash-flow, 1-13. sorok)		14 756	26 373
01.	± Adózás előtti eredmény	1 632 055	1 351 863
02.	+ Elszámolt amortizáció	11 220	11 616
03.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás		
04.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	162 306	0
05.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-948	0
06.	± Szállítói kötelezettség változása	-1 006 209	3 309
07.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-6 731	21 690
08.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	-22 190	-13 468
09.	± Vevőkövetelés változása	148	-12
10.	± Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-364 681	-1 438 774
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-81 493	153 759
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-308 721	-63 610
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0
II. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)		-10 817	-155
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-11 927	-155
15.	+ Befektetett eszközök eladása	1 110	0
16.	+ Kapott osztalék, részesedés		
III. PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)		0	0
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele		
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása		
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszköz		
22.	- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)		
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése		
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek		
26.	- Véglegesen átadott pénzeszköz		
27.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
IV. ± PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I ± II ± III. Sorok)		3 939	26 218

III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2011. üzleti év utáni járandóságai

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (ezer Ft)
Üzemi Tanács Igazgatóság Felügyelő Bizottság		
Összesen :	0	0

III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök

Megnevezés	Folyósítás (ezer Ft)	Törlesztés (ezer Ft)	Fennálló tartozás (ezer Ft) 2011. december 31-én	Lényeges feltételek
1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
1. Összesen:	0	0	0	
2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
2. Összesen:	0	0	0	
3. Jelzáloghitel - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosítás
3. Összesen:	0	0	0	
Mindösszesen:	0	0	0	

Megjegyzés: A Felügyelő Bizottság két fő tagjának folyósított kölcsönöket Budapest Bank Nyrt. nyújtotta, ezért a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolójába nem kerül kimutatásra

III / 8. A 2011-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Állománycsoport		Összesen :
	fizikai	szellemi	
1. Kereset		322 646	322 646
<i>a. Munkabér és prémium</i>		313 127	313 127
<i>b. Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>		9 519	9 519
2. Betegszabadság távolléti díj térítése		1 283	1 283
Összesen (1 + 2) :	-	323 929	323 929

III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

IDŐSZAK	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)		
	Fizikai	Szellemi	Összesen
2010. év	-	19	19
2011. év	-	20	20

Üzleti jelentés Budapest Alapkezelő Zrt. 2011

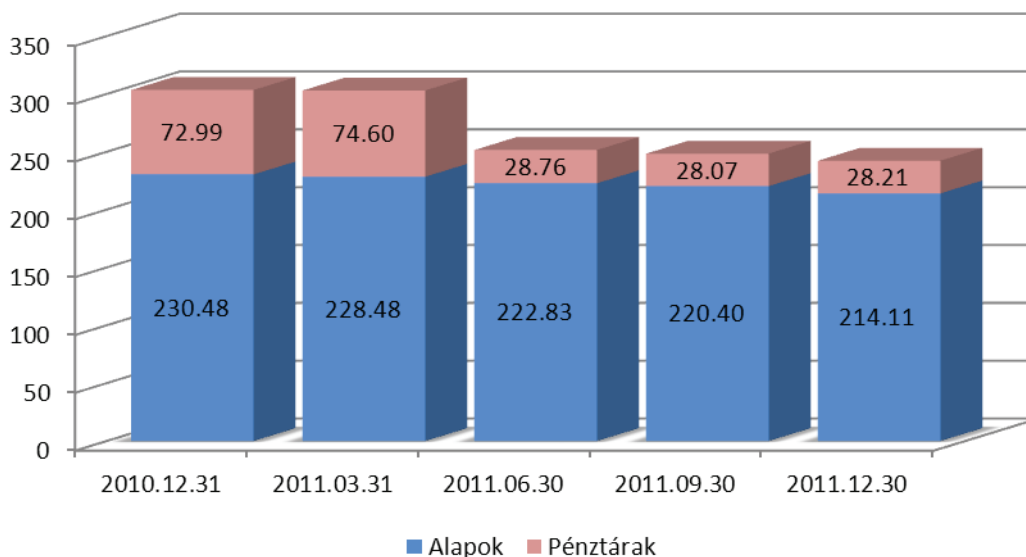
Bevezetés

A Budapest Alapkezelő Zrt. a Budapest Bank csoport tagjaként üzletileg eredményes esztendőt zárt 2011-ben.

A Budapest Alapkezelő piaci helyzete

A hazai befektetési alapok összvagyonára a 2010. évi 3.763 milliárd forintos záróértékéről az év végére 3.235 milliárd forintra csökkent, ami 14%-os visszaesést jelent. Az állomány csökkenése elsősorban a magánnyugdíjpénztárakkal kapcsolatos vagyonátadásnak, a világgazdaságban és Európában újra felerősödő piaci bizonytalanságoknak, valamint a devizahitelek végtörlesztése miatti vagyonszivárgásnak köszönhető. A nyugdíjvagyon egy részének átadása elsősorban a zártkörű alapokat érintette, mert a nyugdíjpénztárak portfólióiban ezek az eszközök jelentős arányt képviseltek. A vagyonátadás után megkezdődött ezeknek a vagyonelemeknek az értékesítése. Ez a folyamat várhatóan 2012-ben is folytatódni fog. (A piac elemzéséhez felhasznált adatok a BAMOSZ tagok által befektetési alapban kezelt vagyona vonatkoznak.) Elméletben, két tényező (egykulcsos személyi jövedelemadó bevezetése, illetve a nyugdíjpénztári reálhozamok kifizetése) is támogatta volna a befektetési alapok állományának növekedését 2011-ben, azonban az ezzel kapcsolatos várakozások az év során nem igazolódtak.

A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



A piaci tendenciákkal összhangban, a Budapest Alapkezelő Zrt. kezelt vagyona, a nyilvános befektetési alapok állományához hasonlóan, 7,1%-kal csökkent. Ebben nem játszott szerepet a nyugdíjpénztári vagyonátadás, mert a Budapest Magánnyugdíjpénztár portfólióiban nem voltak saját, a Társaság által kezelt, befektetési jegyek.

A kezelt vagyon visszaesésében a piaci bizonytalanságokon túl a devizahitelek végtörlesztésének negatív hatásai, valamint a 2011-ben lejáró tőkevédett alapok 15 milliárd forintos vagyonának csak egy részét sikerült megtartani.

Az év során a befektetési alapok csehországi értékesítése újabb lendületet kapott. Az év végére a Csehországban értékesített alapok állománya már közel 3 milliárd Ft.

A Társaságnak a pénztári vagyonkezelés terén, a magánnyugdíjpénztárakkal kapcsolatos jogszabályok változása miatt, nagy kihívásokkal kellett szembe néznie 2011-ben. A Budapest Magánnyugdíjpénztár portfóliójából június elején több mint 44 milliárd forint értékű eszköz került az ÁKK-hoz. A nyugdíjpénztárakkal kapcsolatos bizonytalanságok az önkéntes pénztárak állományára is negatív hatással voltak.

A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

BEFEKTETÉSI ALAPOK	2010.12.31	2011.12.30	Δ%
Budapest Bonitas Befektetési Alap	62,306,037,011 Ft	61,438,458,581 Ft	-1.39%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap	2,344,808,204 Ft	4,655,357,080 Ft	98.54%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap D sorozat	10,627,975,845 Ft	14,420,256,525 Ft	35.68%
Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap	42,949,521,873 Ft	42,422,014,207 Ft	-1.23%
Budapest Állampapír Befektetési Alap	41,563,642,818 Ft	36,174,166,135 Ft	-12.97%
Budapest Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	4,580,684,605 Ft	2,484,695,019 Ft	-45.76%
Budapest Kötvény Befektetési Alap	13,129,185,419 Ft	9,167,212,890 Ft	-30.18%
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	3,084,818,748 Ft	2,016,284,672 Ft	-34.64%
Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	754,833,109 Ft	839,888,591 Ft	11.27%
Budapest Növekedési Részvény Befektetési Alap	10,957,754,485 Ft	6,914,860,430 Ft	-36.90%
Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	1,046,437,675 Ft	919,052,395 Ft	-12.17%
GE Money EMEA Részvény Alap	886,579,581 Ft	813,803,351 Ft	-8.21%
Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	861,879,009 Ft	738,622,412 Ft	-14.30%
Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	2,645,074,806 Ft	1,880,937,597 Ft	-28.89%
Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	1,211,085,155 Ft	735,419,100 Ft	-39.28%
Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Alapok Alapja	1,293,755,365 Ft	1,004,778,276 Ft	-22.34%
Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	1,625,601,549 Ft	1,117,230,322 Ft	-31.27%
Budapest Metálmix Pénzpiaci Alapok Alapja	- Ft	1,403,354,186 Ft	
Budapest Agrár Pénzpiaci Alapok Alapja	- Ft	458,163,004 Ft	
GE Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap	1,329,485,329 Ft	859,915,802 Ft	-35.32%
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	1,641,822,788 Ft	1,439,101,184 Ft	-12.35%
GE Money Nyersanyag Alapok Alapja	1,802,717,942 Ft	2,960,067,546 Ft	64.20%
GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja	- Ft	1,313,524,577 Ft	
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja	- Ft	6,666,675,029 Ft	
Budapest Arany Alapok Alapja	1,786,011,170 Ft	3,301,496,454 Ft	84.85%
Budapest 2015 Alap	732,527,306 Ft	455,839,458 Ft	-37.77%
Budapest 2016 Alap	- Ft	785,117,113 Ft	
Budapest Zenit Alapok Alapja	2,780,533,846 Ft	2,505,601,658 Ft	-9.89%
Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű	1,887,752,058 Ft	- Ft	
Budapest CsúcsMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	1,113,643,910 Ft	- Ft	
Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégu Alap	- Ft	- Ft	
Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef.A	513,744,856 Ft	- Ft	
Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	1,169,609,040 Ft	- Ft	
Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef Alap	2,909,313,608 Ft	- Ft	
Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	7,248,375,340 Ft	- Ft	
Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	1,360,966,112 Ft	1,238,729,553 Ft	-8.98%
GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap	264,058,099 Ft	203,128,905 Ft	-23.07%
GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap	920,613,861 Ft	1,003,565,603 Ft	9.01%
GE Money Penezni Otevreny Podilovy Fond	205,316,086 Ft	1,479,261,758 Ft	620.48%
GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochronš Kapitálu Alap	212,978,157 Ft	- Ft	
Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap	728,480,264 Ft	292,509,784 Ft	-59.85%
Befektetési alapok összesen:	230,477,625,028 Ft	214,109,089,197 Ft	-7.10%

PÉNZTÁRAK	2010.12.31	2011.12.30	Δ%
Budapest Kötelező Magánnyugdíjpénztár	52,463,866,574 Ft	9,022,482,789 Ft	-82.80%
Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár	19,267,067,308 Ft	18,105,338,133 Ft	-6.03%
Hunalpa Önkéntes Nyugdíjpénztár	1,068,314,839 Ft	1,084,521,268 Ft	1.52%
Pénztárak összesen:	72,799,248,721 Ft	28,212,342,190 Ft	-61.25%

Termékpolitika

2011-ben a termékfejlesztés fő célkitűzései a következők voltak:

- A lejáró tőkevédett alapok vagyonának minél nagyobb arányú megőrzése.
- Új alapok indítása a privát banki ügyfélkörnek.
- A cseh értékesítő partnerrel való együttműködés szorosabbra fűzése, ezen belül a cseh termékpaletta kiegészítése.

A kitűzött célok elérését számos tényező nehezítette. Ezek közül a legfontosabbak:

- A jogszabályi környezet nagyon gyors változása.
- A magánnyugdíjpénztárakkal kapcsolatos szabályok jelentős módosítása.
- A piaci bizonytalanságok felerősödése, ami az év második felében a betéti kamatok emelkedéséhez vezetett.

A kitűzött célokat csak részben sikerült elérni. 2011-ben a Társaság kezelésében lévő alapok közül hét futamideje járt le. Közülük három nem szűnt meg, hanem megváltozott névvel és befektetési politikával tovább folytatja pályafutását. A Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap és a Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap pénzüpiaci alapok alapjává alakult. A Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap pedig a Tartós Befektetési Szerződés futamidejére optimalizált Budapest 2016 Alappá alakult. A fenti intézkedések ellenére a lejáró alapok 15 milliárd forintos vagyonának csak egy részét sikerült megtartani.

A múlt évben két új alap indult. A GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja a globális részvényt piacokhoz, a GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja a globális kötvény piacokhoz biztosít hozzáférést.

Az új alapok mellett négy, már létező, alapunknak cseh koronában elérhető, egy alapnak pedig forintban elérhető sorozata indult el 2011-ben.

A nyugdíjpénztári rendszer átalakításával kapcsolatban továbbra is nagy a bizonytalanság.

Lejárt alapok

Budapest CsúcsMix Tokevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	2011.04.14
GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochronš Kapitalu Alap	2011.06.02
Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef.A	2011.10.27
Budapest Hozamtár Tokevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	2011.11.02

Átalakult alapok

Budapest MetálMix Tokevédett Származtatott Nyíltvégu Bef. Alap	2011.01.06	Új név: Budapest Metálmix Pénzüpiaci Alapok Alapja
Budapest Klíma Tokevédett Származtatott Nyíltvégu Bef Alap	2011.01.18	Új név: Budapest 2016 Alap
Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű	2011.07.21	Új név: Budapest Agrár Pénzüpiaci Alapok Alapja

Új alapok

GE Money Franklin Templaton Selections Alpok Alapja	2011.08.15
GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alpaja	2011.09.30

Új sorozatok

GE Money Közép-Európai Részvény Alap CZK sorozat	2011.03.01
GE Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	2011.03.01
GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	2011.03.01
GE Money Feltörekvő Piaci Kötvény Alap CZK sorozat	2011.03.01
GE Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	2011.04.04

Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2011-ben 2.465 mFt bevétel, 1.113 mFt költség és ráfordítás mellett 1.352 mFt adózás előtti és 1.288 millió Ft adózás utáni eredményt ért el. A bevétel 11,4%-kal csökkent az előző évhez képest. A bevétel csökkenése döntően két tényezőnek, a magánnyugdíjpénztári vagyonátadásnak, illetve a befektetési alapok bizonytalan piaci körülményeknek köszönhető állománycsökkenésének köszönhető.

Az előző évhez képesti teljesítményt befolyásolja, hogy a Társaság 166 mFt értékben színháztámogatást adott és a támogatás után járó adókedvezményt igénybe vette.

Az üzleti tevékenység eredménye 12,7%-kal, az adózott eredmény pedig 2,7%-kal csökkent az előző évhez képest.

Kockázatok kezelése

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája és tevékenysége a tulajdonosával (Budapest Bank Nyrt.) együtt központilag került kialakításra.

A Társaság bevételei túlnyomórészt kezelési szabályzatokban előre lefektetett vagy éves vagyonkezelési szerződésben előre rögzített árszintű szerződések alapján keletkeztek

A Társaság az év során jelentős mértékű pénzeszközzel rendelkezett, amelyet a belső szabályoknak megfelelően a kezelt alapokban helyezett el forgatási céllal. Ezek közül is előnyben részesítette azon alapokat, amelyek biztonságos befektetéseket (állampapír, bankbetét stb.) tartalmaznak. A szabad pénzeszközök többszörösen felülmúlták a finanszírozási igényt, ezért cash-flow és likviditási kockázat nem volt azonosítható. A Társaság hitellel nem rendelkezett, ezért a hitelkamatok változása nem hordozott számára kockázatot.

A lengyel és cseh forgalmazás céljából létrehozott alapok induló tőkéjét az alapkezelő biztosította az alapok devizájában, lengyel zlotyban, illetve cseh koronában. A devizakitettségből adódó kockázatok mérséklése céljából folyamatosan határidős fedezeti ügylet megkötésére került sor. A Társaság 2011 folyamán a GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochroną Kapitału Alapból és a GE Money Penezni Otevreny Podilovy Alapból teljesen, míg a GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alapból kb. 50%-ban kivonta a saját pénzeszközeit.

A válságjelek jelentkezése óta a Társaság rendszeres időközönként áttekinti azokat a lépéseket, amelyek kockázatkezelés oldaláról a gyors alkalmazkodáshoz, a kockázatok esetleges mérsékléséhez szükségesnek látszottak. A világméretű likviditási válság közepette sikerült megőrizni az alapok fizetőképességét, a befektetések között sem volt olyan, amely a kibocsátó fizetéképtelensége miatt került volna leírásra.

Peres ügyek

LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám:	Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek:	Felperes: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.
	Alperes: Budapest Növekedési Alap
	Budapest Cívis '95 Befektetési Alap

Per tárgya és jelenlegi állása: A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A kár mértékét a felperes keresetében 840.000.000,- Ft, valamint járulékaiban jelölte meg, melyet a per során 1.062.667.000,- Ft-ra emelt. A kereset jogalapját a felperes Polgári Törvénykönyv 339.§(1) és 344.§(1) bekezdésében jelölte meg. Az ügyben az első fokú bíróság négy tárgyalást tartott, és 2003. január 13-án kelt elsőfokú ítéletében a felperes keresetét teljes egészében elutasította. A bíróság az ítélet szóbeli indoklásában az elutasítás okaként - az alperes ellenkérelmében foglaltakkal egyezően - a felperes keresetösségi jogának hiányát jelölte meg.

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az első fokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította azzal, hogy a megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A megismételt eljárásban a bíróság igazságügyi szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy felperest mekkora kár érhet, amennyiben a kereset jogalapja jogilag igazolást nyer. 2008. augusztus 28-án a bíróság a felperes keresetét elutasította. Az ítélet ellen a felperes fellebbezést terjesztett elő.

A Fővárosi Ítéltábla mint másodfokú bíróság 2009. május 20-án 13.Gf.40.030/2009/7. sz. végzésével - immáron másodszor - hatályon kívül helyezte az Alapkezelő számára kedvező elsőfokú bírósági ítéletet, és az elsőfokú bíróságot a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára utasította.

Az elsőfokú bíróság az immáron harmadik elsőfokú eljárásban az első tárgyalást 2009. október 28-án tartotta. Az elsőfokú bíróság a másodfokú bíróság iránymutatásának megfelelően igazságügyi tőzsdeszakértő kirendelését tartotta szükségesnek. A bíróság szakértőként a szakértői névjegyzékben szereplő egyetlen tőkepiaci szakértőt, Dr. Bölönyi-Horváth László iü. szakértőt rendelte ki 2010. május 14-én kelt végzésével. A bíróság saját kérdéseket tett fel, valamint kötelezte a szakértőt a felperes által korábban indítványozott kérdések megválaszolására. 2010. július 13-án az alperesek is kérdéseket intéztek a szakértőhöz. A szakvélemény 2010. december 20-án került a cég részére kézbesítésre. A szakvéleményre 2011. január 11. napján benyújtottuk az észrevételeinket és a keresetet elutasító ítéletet kértünk.

A felperes a keresetét a per során folyamatosan módosította, illetve keresetének kiterjesztésével további új kereseteket terjesztett elő. Minthogy a keresetváltozás a bíróság számára is nehezen volt követhető, a bíróság 2011. november 7-én kelt végzésében felhívta a felperest, hogy jelölje meg, hogy alperesenként mekkora az elődleges kereseti kárigény, azaz mekkora a pertárgy értéke. A felperes a pertárgy értékét a felhívás ellenére sem jelölte meg, ezt végül a bíróság tette meg helyette. A bíróság

szerint a felperes elsődleges keresete az I. r. alperessel szemben 3.928.705.582,- Ft, míg a II. r. alperessel szemben 1.203.071.068,- Ft.

A 2011. év során tartott tárgyalások a szakértő meghallgatásával és a szakvélemény kapcsán a felek által feltett kérdések megválaszolásával teltek el, továbbá felperes további kereset-módosításokat, és bizonyítási indítványokat nyújtott be. A bíróság a felperes további indítványait elutasította, és 2012. január 31-én meghozta az elsőfokú ítéletet, melyben a felperes keresetét teljes egészében elutasította és alperesi perköltségek viselésére kötelezte.

A perre vonatkozó ügyvédi összefoglalót a jelen beszámoló mellékletét képező, a peres képviselőt ellátó ügyvédi iroda által készített jelentés tartalmazza.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám:	Fővárosi Bíróság 2.P.26.457/2009
Peres felek:	Felperes: Bodnár Tibor és 25 társa
	Alperes: Budapest Alapkezelő Zrt. Ir.
	Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő - a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan módosította a Budapest Ingatlan Alapok Alapjának kezelési szabályzatát - a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt. A felperesek ezen - a PSZÁF által is jóváhagyott - kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő összesen 35.434.447,- Ft összegben.

A perben a felperesek már több alkalommal módosították kereseti kérelmüket. A per jelenlegi szakaszában még mindig nincs az általuk előterjesztett kereseti kérelmüket megalapozó, végleges kereseti tényállás. Még mindig nem egészítették ki a tényállást a tárgyalási jegyzőkönyvben rögzített kereseti kérelem ténybeli és bizonyítékbeli nyilatkozattal. Bíróság tanúként hallgatta meg a 2011. szeptember 8-i tárgyaláson a jelenlévő egyik felperest, majd ezt követően felpereseket a kereseti kérelem további pontosítására hívta fel. A 2012. február 2-i tárgyaláson a felperesek keresetét módosítottak. A Bíróság új határnapul 2012. május 17. napját tűzte ki, és felhívta a felpereseket, hogy módosított kereseti kérelmük további kifejtését tegyék meg.

A perre vonatkozó ügyvédi összefoglalót a jelen beszámoló mellékletét képező, a peres képviselőt ellátó ügyvédi iroda által készített jelentés tartalmazza.

Egyéb

Az Alapkezelő átlagos statisztikai állományi létszáma 2011-ben 20 fő. 2012. évre vonatkozóan az Alapkezelő nem tervez jelentős változást a munkavállalók létszámában. Az Alapkezelő környezetvédelmi eszközöket nem birtokol, környezetvédelmi fejlesztéseket nem végez.

Várható fejlődési lehetőségek

A Budapest Alapkezelő a jövőben továbbra is hosszútávú stratégiájának megfelelően kíván fejlődni, azaz a következő célokat megvalósítani:

- a vagyonkezelésen belül a befektetési alapok és a nyugdíjpénztárak részére végzett szolgáltatások középpontba állítása,
- a kezelt vagyon erőteljes növelése, a Budapest Bankon keresztül és azon kívül történő értékesítés növelésével és
- fenntartani helyét a vezető hazai vagyonkezelők között, elsősorban a befektetési jegyek külföldi forgalmazásának, azon belül is a cseh értékesítés, erősítésén keresztül.

A mérleg fordulónapját követően nem következett be jelentős, itt be nem mutatott esemény.

Budapest, 2012. március 22.

.....
A vállalkozás vezetője