

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

Budapest Bonitas Alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

ÉVES JELENTÉS 2011

Alapadatok

Neve	Budapest Bonitas Alap*	
Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Bonitas Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Investment Fund	
Harmonizáció	nem ÁÉKBV Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
HUF" sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702725

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.	
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.,	
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.	
Könyvvizsgáló személy	Nagy Zsuzsanna / 005421	

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. A Bonitas Alap eszközeit az Alapkezelő ennek megfelelően bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti. A portfólió legjavát hitelintézeteknél elhelyezett betétek, MNB-kötvények, valamint magyar államkötvények és kincstárjegyek alkotják, de megtalálhatók benne akár hitelintézetekkel kötött visszavásárlási megállapodások, jelzáloglevelek is.
---------------	--

*: 2011. január 25-ig Budapest Bonitas Befektetési Alap

Forgalmazók

Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Roosevelttér 7-8.
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	30,778,749,511
Vétel (db)	38,234,464,406
Visszaváltás (db)	40,190,452,303
Záró Állomány (db)	28,822,761,614

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	66,823,941,501	2.0366
2011.02.28	64,277,938,987	2.0436
2011.03.31	63,113,112,017	2.0515
2011.04.29	61,330,297,162	2.0590
2011.05.31	60,946,640,880	2.0675
2011.06.30	61,383,337,973	2.0755
2011.07.29	63,820,858,600	2.0833
2011.08.31	66,093,890,551	2.0921
2011.09.30	64,217,278,025	2.1003
2011.10.28	63,642,439,235	2.1080
2011.11.30	63,432,105,487	2.1171
2011.12.30	61,438,458,581	2.1265

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	72,066,547,938	1.6753	6.52%
2008.12.31	52,757,572,029	1.7972	7.21%
2009.12.31	54,110,140,041	1.9453	8.24%
2010.12.31	62,306,037,011	2.0291	4.31%
2011.12.30*	61,438,458,581	2.1265	4.81%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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

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

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

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

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2011-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát, amivel garantálni tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap túlnyomórészt 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az év elején a kamatcsökkentési várakozásokra alapozva, éves lejáratú diszkontkincstárjegyek, valamint hosszú távon magas kamatot garantáló hosszú lejáratú betétek is kerültek az alap eszközei közé. Az év közepétől a túlzott mértékű kamatcsökkentési várakozások felerősödésével párhuzamosan csökkent az alap kockázati kitettsége, jórészt két hetes MNB papírokban tartotta a pénzét, majd az év végén az emelkedő kamatkörnyezetben ismét hosszabb lejáratú bankbetétek és diszkontkincstárjegyek kerültek a portfólióba. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.12.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,018,372,632	1.6%	3,715,383	0.0%
Betét	7,686,972,781	12.2%	19,191,069,403	31.2%
Jegybanki kötvény	37,467,351,229	59.7%	19,477,977,676	31.7%
Diszkont kincstárjegy	13,123,911,146	20.9%	13,728,907,459	22.3%
Államkötvény	1,501,376,127	2.4%	1,502,198,009	2.4%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	2,017,766,000	3.2%	2,019,890,000	3.3%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	5,589,055,012	9.1%
Forgalmazási számla egyenlege	-46,086,889	-0.1%	14,332,803	0.0%
Portfólió összesen	62,769,663,026	100.0%	61,527,145,745	100.0%
Nettó eszközérték:	62,306,037,011		61,438,458,581	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2.0291		2.1265	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)	súly*
MNB120104	Jegybanki kötvény	12,191,979,060	33.2%
MNB120111	Jegybanki kötvény	7,285,998,616	19.8%
D120208	Diszkont kincstárjegy	3,450,367,206	9.4%
D120222	Diszkont kincstárjegy	2,895,036,300	7.9%
CIB CLASSIC 2012/A	Vállalati kötvény	2,019,890,000	5.5%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

Budapest, 2012. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
HU0000346218	CIB CLASSIC 2012/A	2,017,766,000	3.73%
HU0000401823	A131220C93	297,234,327	0.55%
HU0000401831	A130320A93	614,530,200	1.14%
HU0000401849	A140502A94	589,611,600	1.09%
HU0000517735	D110126	2,543,677,985	4.70%
HU0000517818	D110406	415,356,757	0.77%
HU0000517909	D110601	487,898,000	0.90%
HU0000517974	D110727	579,493,200	1.07%
HU0000518071	D110105	954,494,397	1.76%
HU0000518097	D110119	1,694,901,700	3.13%
HU0000518113	D110202	2,746,071,337	5.07%
HU0000518121	D110209	2,145,820,833	3.97%
HU0000518139	D110216	962,546,752	1.78%
HU0000518188	D110316	593,650,185	1.10%
HU0000623327	MNB110105	15,816,479,261	29.23%
HU0000623335	MNB110112	21,650,871,968	40.01%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Záró állomány			
ISIN kód	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly
HU0000518253	D120111	1,943,207,920	5.29%
HU0000518618	D120118	1,764,151,449	4.80%
HU0000518659	D120208	345,036,7206	9.39%
HU0000518303	D120307	1,671,219,555	4.55%
HU0000623855	MNB120111	7,285,998,616	19.84%
HU0000623848	MNB120104	12,191,979,060	33.19%
HU0000401823	A131220C93	297,239,609	0.81%
HU0000401831	A130320A93	614,952,000	1.67%
HU0000401849	A140502A94	590,006,400	1.61%
HU0000518642	D120201	2,004,925,029	5.46%
HU0000518675	D120222	2,895,036,300	7.88%
HU0000346218	CIB CLASSIC 2012/A	2,019,890,000	5.50%
Értékpapír összesen súly			100.00%

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	1,018,372,632	Folyószámla HUF	3,715,383
Lekötött betét HUF	7,686,972,781	Lekötött betét HUF	19,191,069,403

Piaci folyamatok 2011

Alacsony növekedés, javuló külső egyensúly és egyre törekenyebb pénzügyi egyensúly jellemezte a magyar gazdaságot 2011-ben, mely – különösen a második félévben – alaposan rányomta a bélyegét a magyar kötvénypiacra.

Az év nagyjából két részre volt bontható: az első részt viszonylag stabil forint és enyhén csökkenő államkötvény-hozamok jellemezték: a forint 280 forintos euró-árfolyamról 262 alá erősödött, míg a 10 éves magyar államkötvény 8 százalékról 7 százalék körüli szintre jött le. Júliustól fordult meg a piac, amikor a nem szokványos magyar gazdaságpolitika miatt megszűnt a bizalom a magyar eszközök iránt, és párhuzamosan gyengült mind a deviza, mind a magyar államkötvény-piac. Ezzel egy időben visszarendeződés volt a feltörekvő országok kötvény- és devizapiacain is, ami tovább gyengítette az amúgy is törekeny magyar eszközöket. Az év végét 9,5 százalékos 10 éves magyar államkötvényhozammal, és 310 forintos euró árfolyammal zártuk.

Működési költségek

eFt

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	550,219	586,149
Letétkezelői díj	26,247	25,442
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	15,256	15,881
Könyvvizsgálói díj	1,771	1,645
Bankköltség, forgalmi jutalék	250	311
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	332,767	397,411
Egyéb költség	1,504	1,517
Működési költség összesen	928,125	1,028,356

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	3,667,214		3,939,147
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	21,287		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	2		8
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	928,125		1,028,356
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		8
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,717,804	0	2,910,791

Mérleg

		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)	62,502,660	0	61,354,883
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3,981	0	0
09.	1. Követelések	3,981		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	54,110,403	0	42,318,026
14.	1. Értékpapírok	53,909,313		42,080,112
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	201,090	0	237,914
16.	a) kamatokból, osztalékokból	201,090		210,744
17.	b) egyéb			27,170
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8,388,276		19,036,857
19.	1. Pénzeszközök	8,388,276		19,036,857
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	35,944	0	155,846
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	35,944		155,846
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	62,538,604	0	61,510,729
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	62,481,553	0	61,290,704
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	30,778,750	0	28,822,761
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	453,019,237		491,253,701
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-422,240,487		-462,430,940
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	31,702,803	0	32,467,943
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	6,063,201		3,880,726
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	201,090		237,914
33.	c) előző év(ek) eredménye	22,720,708		25,438,512
34.	d) üzleti év eredménye	2,717,804		2,910,791
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3,881	0	165,220
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3,881		165,220
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	53,170		54,805
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	62,538,604	0	61,510,729

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Bonitas Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2011 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Bonitas Alap

2011 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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)	62 502 660	0	61 354 883
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3 981	0	0
09.	1. Követelések	3 981		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	54 110 403	0	42 318 026
14.	1. Értékpapírok	53 909 313		42 080 112
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	201 090	0	237 914
16.	a) kamatokból, osztalékokból	201 090		210 744
17.	b) egyéb			27 170
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8 388 276		19 036 857
19.	1. Pénzeszközök	8 388 276		19 036 857
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	35 944	0	155 846
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	35 944		155 846
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	62 538 604	0	61 510 729
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	62 481 553	0	61 290 704
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	30 778 750	0	28 822 761
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	453 019 237		491 253 701
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-422 240 487		-462 430 940
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	31 702 803	0	32 467 943
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	6 063 201		3 880 726
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	201 090		237 914
33.	c) előző év(ek) eredménye	22 720 708		25 438 512
34.	d) üzleti év eredménye	2 717 804		2 910 791
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3 881	0	165 220
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 881		165 220
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	53 170		54 805
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	62 538 604	0	61 510 729

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Bonitas Alap

2011 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	3 667 214		3 939 147
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	21 287		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	2		8
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	928 125		1 028 356
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		8
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 717 804	0	2 910 791

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2011
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Tóth Réka

1121 Budapest, Alkony út 26/B.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2011. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Nagy Zsuzsanna (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005421). A 2011. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 284 956 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Budapest Bonitas Alap

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 egyrészt a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni, másrészt az értékpapír adás-vételi ügyleteket bonyolító bróker cégekkel szembeni követeléseket tartalmazzák. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege az értékpapír ügyletek elszámolásaiból, negatív bankszámla egyenlegéből és a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket (könyvvizsgálati -, alapkezelői - és felügyeleti díj) és forgalmazási jutalék elhatárolást tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékesé.

Budapest Bonitas Alap

Egyéb

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	
Adott előlegek	0	
Forgalmazási számlák	3 981	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	
Egyéb követelések	0	
Követelések értékvesztése	0	
Összes követelés	3 981	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	35 833	155 846
Látra szóló betét kamata	111	

Aktív időbeli elhatárolások összesen: 35 944 155 846

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 461	33 851
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
Forgalmazási számlák	0	131 328
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 420	41
Összes rövid lejáratú kötelezettség	3 881	165 220

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	20	40
Átvezetési számla egyenlege 319	1 400	0
Forgalmazási számlák		131 328
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	1 420	131 368

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 725	1 619
PSZÁF díj	3 886	3 977
Alapkezelői díj	47 559	49 183
Forgalmazási jutalék	0	26
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	53 170	54 805

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	550 219	586 149
Letétkezelői díj	26 247	25 442
Közzétételi, hirdetési díj	111	0
Felügyeleti díj	15 256	15 881
Könyvvizsgálói díj	1 771	1 645
Bankköltség, forgalmi jutalék	250	311
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	332 767	397 411
Egyéb költség	1 504	1 517
Működési költség összesen	928 125	1 028 356

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2011 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
D120111	1 948 000	1 908 314	34 894	1 943 208
D120118	1 769 790	1 743 103	21 048	1 764 151
D120201	2 016 080	1 985 617	19 308	2 004 925
D120208	3 474 900	3 419 586	30 781	3 450 367
D120222	2 925 000	2 874 857	20 179	2 895 036
D120307	1 693 000	1 662 120	9 099	1 671 219
Diszkontkincstárjegyek összesen:	13 826 770	13 593 597	135 309	13 728 906
MNB120104	12 204 000	12 173 538	18 441	12 191 979
MNB120111	7 303 000	7 283 172	2 827	7 285 999
MNB kötvények összesen:	19 507 000	19 456 710	21 268	19 477 978
CIB CLASSIC 2012/A	2 000 000	2 000 000	19 890	2 019 890
Vállalati kötvények összesen:	2 000 000	2 000 000	19 890	2 019 890
A130320A93	600 000	586 800	28 152	614 952
A131220C93	310 690	296 722	518	297 240
A140502A94	600 000	584 400	5 606	590 006
Államkötvények összesen:	1 510 690	1 467 922	34 276	1 502 198
A150212A04		3 000 096	19 001	3 019 097
A201112A04		2 561 789	8 169	2 569 958
Repo államkötvény összesen:	0	5 561 885	27 170	5 589 055
Értékpapírok összesen:	36 844 460	42 080 114	237 913	42 318 027

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Bonitas Befektetési Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2011.12.31
Saját tőke (eFt):	61 438 459
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,1265
Darabszám (ezer db):	28 891 269

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			165 220	75%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			2 150	1%
	Könyvelési díj miatt			125	0%
	Forgalmazási költség miatt			31 575	19%
	Közzétételi költség miatt				
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			131 370	80%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			54 805	25%
	Kötelezettségek összesen:			220 025	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1 633	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	19 035 224	31%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			2 500 000	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			16 535 224	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	42 318 027	69%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			36 728 972	87%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	23 017 690	23 000 066	63%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	13 826 770	13 728 906	37%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	REPO összes			5 589 055	13%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			155 846	0%
	Eszközök összesen:			61 510 730	100%

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

2011 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-47,811	-1,017,246
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	2,446,773	1,819,223
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-201,090	-237,914
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2,673,008	-2,883,522
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	4,159,206	3,981
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-4,137,561	161,339
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	149,959	-119,902
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	6,820	1,635
14.	Értékelési különbözet	201,090	237,914
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-6,172,958	15,804,291
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-833,504,497	-874,915,820
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	827,060,508	889,628,543
19.	Kapott hozamok +	271,031	1,091,568
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	5,669,005	-4,138,464
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	30,297,567	38,234,464
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-27,392,699	-40,190,453
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	2,764,137	-2,182,475
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-551,764	10,648,581

Budapest, 2012 április 20.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2011. évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (Ft)
Értékpapírok	2011.12.31	36,518,228	2011.12.31	36,728,973	-210,745
REPO	2011.12.31	5,561,885	2011.12.31	5,589,055	-27,170
Értékkülönbözet kamatból	2011.12.31	210,744	2011.12.31	0	210,744
Értékkülönbözet egyéb	2011.12.31	27,170	2011.12.31	0	27,170
Értékpapírok összesen:	2011.12.31	42,318,027	2011.12.31	42,318,028	-1
Unieredit Huf	2011.12.31	1,633	2011.12.31	3,715	-2,082
Unieredit Eur	2011.12.31	-41	2011.12.31	0	-41
Látraszó	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Lekötött betét	2011.12.31	19,035,224	2011.12.31	19,191,069	-155,846
Lekötött betét kamat elhat	2011.12.31	155,846	2011.12.31	0	155,846
Pénzeszközök összesen:	2011.12.31	19,192,602	2011.12.31	19,194,785	-2,123
forward	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2011.12.31	0	2011.12.31	14,333	-14,333
REPO	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Követelések összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	14,333	-14,333
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Szállítók	2011.12.31	-33,851	2011.12.31	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2011.12.31	-33,851	2011.12.31	0	-33,851
Könyvvizsgálói díj	2011.12.31	-1,619	2011.12.31	-1,780	161
Felügyeleti díj	2011.12.31	-3,977	2011.12.31	-3,911	-66
Letétkezelői díj	2011.12.31	0	2011.12.31	-6,296	6,296
egyéb	2011.12.31	-26	2011.12.31	-121	95
Alapkezelői díj	2011.12.31	-49,183	2011.12.31	-76,579	27,396
Passzív időbeli elhatárolások	2011.12.31	-54,805	2011.12.31	-88,687	33,882
ÉP adásétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Betét kötelezettség	2011.12.31	0	2011.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2011.12.31	-131,328	2011.12.31	0	-131,328
Kötelezettség összesen:	2011.12.31	-219,984	2011.12.31	-88,687	-131,297
Nettó eszközérték (ezer Ft)		61,290,705		61,438,459	-147,754
Befektetési jegyek (ezer darab)		28,822,762		28,891,269	-68,508
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		2.1265		2.1265	0.0011



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 Bonitas Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 61.510.729 E Ft, a tárgyévi eredmény 2.910.791 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi 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 Bonitas Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Bonitas Alap 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Bonitas Alap mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi 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, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest Bonitas Alap 2011. évi üzleti jelentése a Budapest Bonitas Alap 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. április 20.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Nagy Zsuzsanna
Nagy Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421