

# ÉVES JELENTÉS 2010

## Alapadatok

Neve	Budapest Bonitas Alap*	
Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Bonitas Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Investment Fund	
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

\*\* : 2010. július 28-ig Váci út 188.

## Forgalmazók

Főforgalmazó: 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.

\*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

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

Nyitó állomány (db)	27,873,881,336
Vétel (db)	30,297,567,005
Visszaváltás (db)	27,392,698,830
Záró Állomány (db)	30,778,749,511

	nettó eszközérték	árfolyam
2010.01.29	55,376,538,839	1.9535
2010.02.26	57,188,097,872	1.9608
2010.03.31	58,446,101,182	1.9693
2010.04.30	59,233,288,141	1.9765
2010.05.31	62,649,310,596	1.9834
2010.06.30	63,357,694,988	1.9899
2010.07.30	64,379,647,892	1.9961
2010.08.31	64,279,007,976	2.0030
2010.09.30	63,432,122,760	2.0096
2010.10.29	61,645,217,554	2.0157
2010.11.30	62,323,495,460	2.0222
2010.12.31	62,306,037,011	2.0291

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.31*	63,816,319,017	1.5728	5.29%
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%

\*: 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 2010-es év folyamán.

2010.08.02-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Kamatozó értékpapírok" pontja.

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 befektetési 2010-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységgű 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 jellemzően 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 diszkont kincstárjegyek, valamint hosszú távon magas kamatot garantáló hosszú lejáratú betétek is kerültek az alap eszközei közé. 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	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Eszköztípus				
Számlapénz	59,377,771	0.1%	1,018,372,632	1.6%
Betét	8,985,894,556	15.4%	7,686,972,781	12.2%
Jegybanki kötvény	23,603,558,014	40.5%	37,467,351,229	59.7%
Diszkont kincstárjegy	18,931,535,915	32.5%	13,123,911,146	20.9%
Államkötvény	1,606,465,564	2.8%	1,501,376,127	2.4%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	2,006,242,000	3.4%	2,017,766,000	3.2%
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	3,000,155,824	5.2%	0	0.0%
-----	-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	20,315,227	0.0%	-46,086,889	-0.1%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>58,213,544,870</b>	<b>100.0%</b>	<b>62,769,663,026</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>54,110,140,041</b>		<b>62,306,037,011</b>	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	<b>1.9453</b>		<b>2.0291</b>	

**Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban**

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
MNB110112	Jegybanki kötvény	21,650,871,968	40.0%
MNB110105	Jegybanki kötvény	15,816,479,261	29.2%
D110202	Diszkont kincstárjegy	2,746,071,337	5.1%
D110126	Diszkont kincstárjegy	2,543,677,985	4.7%
D110209	Diszkont kincstárjegy	2,145,820,833	4.0%

\*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

\*\* : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	49,147,957,317	100.0%	Portfólió összesen:	54,110,404,502	100.0%
A100812A98	83,579,774	0.2%	CIB CLASSIC 2012/A	2,017,766,000	3.7%
A130320A93	632,890,200	1.3%	A131220C93	297,234,327	0.5%
A131220C93	297,433,790	0.6%	A130320A93	614,530,200	1.1%
A140502A94	592,561,800	1.2%	A140502A94	589,611,600	1.1%
D100113	841,759,380	1.7%	D110126	2,543,677,985	4.7%
D100120	4,593,839,172	9.3%	D110406	415,356,757	0.8%
D100127	3,681,995,800	7.5%	D110601	487,898,000	0.9%
D100210	2,792,100,842	5.7%	D110727	579,493,200	1.1%
D100407	4,028,494,580	8.2%	D110202	2,746,071,337	5.1%
D100630	1,940,726,000	3.9%	D110105	954,494,397	1.8%
D101020	145,801,261	0.3%	D110209	2,145,820,833	4.0%
D101215	906,818,880	1.8%	D110216	962,546,752	1.8%
MNB100106	4,800,996,954	9.8%	MNB110105	15,816,479,261	29.2%
MNB100113	18,802,561,060	38.3%	MNB110112	21,650,871,968	40.0%
RAIFFEISEN 2010/A KÖTVÉNY	2,006,242,000	4.1%	D110119	1,694,901,700	3.1%
REPO - A121024C07	3,000,155,824	6.1%	D110316	593,650,185	1.1%

\*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

#### Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	4,388,940	Folyószámla HUF	451,188,131
Folyószámla HUF	54,988,831	Folyószámla HUF	567,184,501
Lekötött betét	2,953,041,778	Lekötött betét HUF	507,750,000
Lekötött betét	3,018,450,000	Lekötött betét HUF	1,009,666,667
Lekötött betét	2,513,027,778	Lekötött betét HUF	832,136,737
Lekötött betét	501,375,000	Lekötött betét HUF	2,808,223,562
		Lekötött betét HUF	2,099,140,273
		Lekötött betét HUF	430,055,542

## Piaci folyamatok 2010

### Magyarország

A magyar gazdaság 2010-ben formálisan ismét növekedési pályára állt, jóllehet, a növekedést szinte kizárólag az export húzta. Jelentésünk írásakor még csak az év első háromnegyed évének bruttó hazai össztermék-számaait ismerjük, ami éves szinten alig látható, 0,9%-os emelkedést produkált, viszont a negyedév/negyedév típusú adatok változó ütemű, de folyamatos bővülésről adtak tanúbizonyságot. Az év során végig stagnált a lakossági fogyasztás, a beruházások pedig – legalábbis az első három negyedévben – 4,2%-kal estek vissza. A konjunktúrát, mint fentebb említettük, kizárólag az export húzta, ott is elsősorban a Németország felé irányuló kivitel. A magyar feldolgozóipar ugyanis az elmúlt években jelentős beszállítói kapacitásokat épített ki Németország felé, amely viszont az ázsiai importkereslet farvizén 2010-ben meglepően robusztus növekedést produkált. A német üzleti bizalom az újraegyesítés óta nem volt olyan magas, mint most, nem csoda, hogy bizonyos magyarországi termékek iránt jelentős kereslet mutatkozott. Ez a folyamat mutatkozik meg az ipari termelés számaiban is: az év első tizenegy hónapjában 10% feletti bővülést produkált az ipar úgy, hogy belföldi értékesítései 3%-kal visszaestek, miközben az exportértékesítés több mint 16%-kal nőtt.

Az infláció 2010 folyamán mindössze két hónapban, augusztusban és szeptemberben esett bele a jegybank és a kormány inflációs célkitűzésének ( $3\pm 1\%$ ) sávjába (akkor is csak éppen hogy: 3,7%, ill. 3,8% volt az éves árnövekedés üteme), az év többi hónapjában szinte végig felette helyezkedett el. Az éves infláció így átlagosan 4,9% lett. A decemberben mért éves áremelkedés üteme pedig 4,7%-ra rúgott. A célnál magasabb inflációban nagy szerepe volt a 2010-ben ismét megugró élelmiszeráraknak, amelyek termelői szinten az év első tizenegy hónapjában átlagosan 16,2%-kal nőttek.

2009 júniusa óta borítékolható volt a tavaly áprilisi választások kimenetele, bár mértéke, azaz a 2/3-os győzelem, még a második fordulóban is kérdéses volt, aminek köszönhetően lassan álltak össze a kormány gazdaságpolitikai programjának főbb pontjai. A költségvetési hiánycél ugyan teljesült, azonban csak átmeneti intézkedésekkel – ágazati különadókkal - sikerült a pénzügyi egyensúlyt kontroll alatt tartani. Hosszú távon nem volt túl befektetőbarát intézkedés a Költségvetési Tanácsra vonatkozó előírások jelentős mértékű megváltoztatása, valamint a magánnyugdíjpénztári rendszer de facto megszüntetése. Mindezek mellett a médiatörvény, a kelletnél is rosszabb színben tüntette fel Magyarországot a külföldi befektetők szemében. Az ország megítélése olyannyira rossz volt, hogy több hitelminősítő is -,ahogy 2002-2006 óta trendszerűen - rontott besorolásán, és most az ország mindhárom intézménynél a befektetői kategória legeljén helyezkedik el.

A hazai kötvénypiac ennek megfelelően meglehetősen nagy hullámzást produkált, és az év végéig nem is áramlott be jelentős mennyiségű tőke a piacra. A jegybank az alapkamatot január és április között négy lépcsőben 100 bázisponttal, 5,25%-ra csökkentette, majd november végétől két huszonöt bázispontos emeléssel 5,75%-ra vitte fel. A 10 éves referenciakamat valamivel 8 százalék alatt nyitotta az évet, és gyakorlatilag ugyanott zárta, viszont közben volt 6,5 és 8,5 százalék is.

**Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>58,222,690</b>	<b>0</b>	<b>62,502,660</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	4,163,187	0	3,981
09.	1. Követelések	4,163,187		3,981
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	45,119,463	0	54,110,403
14.	1. Értékpapírok	44,792,316		53,909,313
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	327,147	0	201,090
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	321,482		201,090
17.	b/ egyéb	5,665		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8,940,040	0	8,388,276
19.	1. Pénzeszközök	8,940,040		8,388,276
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>185,903</b>	<b>0</b>	<b>35,944</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	185,903		35,944
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>58,408,593</b>	<b>0</b>	<b>62,538,604</b>
<b>MÉRLEG Források (passzívák)</b>				
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>54,220,801</b>	<b>0</b>	<b>62,481,553</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	27,873,882	0	30,778,750
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	422,721,670		453,019,237
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-394,847,788		-422,240,487
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	26,346,919	0	31,702,803
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,299,064		6,063,201
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	327,146		201,090
33.	c) előző év(ek) eredménye	18,612,139		22,720,708
34.	d) üzleti év eredménye	4,108,570		2,717,804
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>4,141,442</b>	<b>0</b>	<b>3,881</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4,141,442		3,881
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>46,350</b>		<b>53,170</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>58,408,593</b>	<b>0</b>	<b>62,538,604</b>

\*: Előző év(ek) módosításai

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	4,989,939		3,667,214
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	9,487		21,287
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		2
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	871,882		928,125
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	4,108,570	0	2,717,804

\*: Előző év(ek) módosításai

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	501,059	550,219
Letétkezelői díj	21,488	26,247
Közzétételi, hirdetési díj	146	111
Felügyeleti díj	13,399	15,256
Könyvvizsgálói díj	1,610	1,771
Bankköltség, forgalmi jutalék	250	250
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	333,301	332,767
Egyéb költség	629	1,504
<b>Működési költség összesen</b>	<b>871,882</b>	<b>928,125</b>



## Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

### Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Bonitas Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Bonitas Alap (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Budapest Bonitas Alap könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

#### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Bonitas Alap évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi  
Partner

Nagy Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005421