

## Budapest Bonitas Befektetési Alap

Nyíltvégű, határozatlan futamidejű, értékpapír alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Váci út 188.)

Letétkezelő: Unicredit Hungary Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) - Kajtár László / 000269

<b>Forgalmazók</b>	
<b>főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.</b>	1138 Budapest Váci út 188.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
Unicredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.01.02-án (nyitó állomány)	40,910,949,931
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	74,941,657,992
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	75,203,053,388
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.12.31-én (záró állomány)	40,649,554,535
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	63,816,319,017
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én	1.5728

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)</b>		
Dátum	Budapest Bonitas Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.01.31	61,990,513,123	1.5000
06.02.28	61,599,593,629	1.5055
06.03.31	65,224,809,090	1.5106
06.04.28	64,519,460,673	1.5161
06.05.31	63,899,442,108	1.5227
06.06.30	63,328,968,265	1.5284
06.07.31	66,550,896,232	1.5348
06.08.31	60,867,279,040	1.5416
06.09.29	61,082,367,560	1.5486
06.10.31	62,622,718,715	1.5568
06.11.30	63,703,906,527	1.5650
06.12.29	63,816,319,017	1.5728

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben (Ft)</b>		
2003.12.31	9,973,204,471	1.2783
2004.12.31	46,899,174,831	1.4095
2005.12.31	60,692,931,346	1.4938

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

2006. november 6-tól Fodor Tamás a Felügyelő Bizottság tagja Nándorfi György helyett. Az Alapkezelő működésében nem történt egyéb jelentős változás a 2006-os év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

### **Egyéb információk**

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek. 2006. február 27-től a forgalmazók körében történt változás (az Erste Bank Befektetési Zrt., mint forgalmazási hely megszűnt).

## Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2006.

### **Állampapír- és devizapiac**

A 2006. év szinte tükörképe volt a 2005-ös évnek mind az állampapír- mind a devizapiacra. Gyengülő trenddel nyitottuk az évet, és bár a tízéves állampapírhozam januárban még 50 bázispontot tudott esni, csak megágyazott a későbbi komolyabb hozamemelkedéseknek. A forint árfolyama 250-255-ös sávban mozgott az euróval szemben, majd sokak meglepetésére február végén komoly gyengülésbe kezdett. Márciusban a két éve nem látott 265 forintos szintig gyengült, majd nyáron – hatéves történelmében először – átlépett az intervenciós sáv gyenge oldalára is. Ez a periódus a kamatoknak sem kedvezett, hiszen az ötéves kamat 8% fölé, a 10 éves pedig majdnem 8%-ig emelkedett.

A piac reakciója sok mindenkit meglepett, leginkább azért, mert ez a jelentős gyengülés pont akkor következett be, amikor a kormány bejelentette stabilizációs intézkedéseit, aminek pedig inkább erősítenie kellett volna mind a forintot, mind a kamatokat. A furcsa piaci reakció oka a nemzetközi környezetben keresendő, nevezetesen abban, hogy a világ tőkepiacainak kockázatos részei, azaz a részvények, az árupiacok és a feltörekvő devizák éppen ebben a periódusban egyszerre, szinte összehangoltan estek.

Bár volt esély arra, hogy a tőkepiaci korrekció komolyabb eladásokhoz vezessen, az ősz megnyugvást hozott, sőt a forint és a magyar állampapírok minden várakozást felülmúlva erősödtek. Ez az erősödés azonban mindössze arra volt elég, hogy a teljes naptári évre kiegyenlítse a rövidebb állampapírok hozamát reprezentáló RMAX index és a hosszabb kötvényeket tartalmazó MAX index teljesítményét.

### **Az alap befektetési 2006-ban**

A Budapest Bonitas Alap 2006-ban is biztonságos jól kiszámítható növekedést tudott felmutatni. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetőinek. Ennek biztosítása érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

Az alap 2006. évi nettó – az alapot terhelő költségek levonása utáni – hozama 5,29 % lett.

Budapest, 2007. április 23.

MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	260,186	318,763
Letétkezelői díj	39,595	25,356
Közzétételi, hirdetési díj	374	395
Felügyeleti díj	15,549	18,987
Könyvvizsgálói díj	987	1,462
Bankköltség, forgalmi jutalék	512	579
Megbízási, ügynöki díjak	0	13
Forgalmazási díj	521,164	632,051
Egyéb költség	0	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>838,367</b>	<b>997,606</b>

Budapest Bonitas Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta	Időszak nyitó állománya 2006. január 02.		Időszak záró állománya 2006. december 31.		
<b>Bankbetétek</b>		<b>36,375,336</b>		<b>35,644,304</b>	
Unicredit folyószámla	látraszóló	6,944		8,672	
D071121	repo			1,026,386	
Raiffeisen Bank	lekötött			3,006,060	
Budapest Bank	lekötött			9,789,491	
Budapest Bank	lekötött			2,800,676	
Budapest Bank	lekötött			16,007,093	
Budapest Bank	lekötött			3,005,925	
Budapest Bank	lekötött	5,013,889			
Budapest Bank	lekötött	13,269,809			
Budapest Bank	lekötött	5,059,400			
Budapest Bank	lekötött	5,001,661			
Budapest Bank	lekötött	4,021,133			
Citibank	Market-linked deposit	4,002,500			
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>		<b>22,167,715</b>	<b>0</b>	<b>27,876,267</b>	<b>0</b>
<b>Diszkont kincstárjegy</b>		<b>21,556,451</b>		<b>27,294,476</b>	
D060125		3,849,326			
D060201		1,605,892			
D060208		1,986,524			
D060215		5,205,168			
D060222		4,954,885			
D060308		3,954,656			
D070110				1,695,383	
D070117				4,978,715	
D070124				4,190,734	
D070131				1,985,160	
D070207				3,553,561	
D070228				1,186,980	
D070307				3,497,059	
D070314				2,285,588	
D070404				3,921,296	
<b>Államkötvények</b>		<b>611,264</b>		<b>581,791</b>	
A060812D98		30,857			
A070812C98		68,660		68,823	
A080812B98		198,917		199,391	
A090812A98		229,922		230,470	
A100812A98		82,908		83,107	
<b>MNB kötvény</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Kamatkozó kincstárjegy</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Vállalati és egyéb kötvények</b>		<b>2,000,902</b>	<b>0</b>	<b>4,521,007</b>	<b>0</b>
CIB CLASSIC 2008A				2,514,073	
RAIFFEISEN 2010/A KÖTVÉNY		2,000,902		2,006,934	
<b>Részvények</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kárpótlási jegy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>60,543,954</b>	<b>0</b>	<b>68,041,577</b>	<b>0</b>

adatok eFT-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>61,074,869</b>	<b>0</b>	<b>67,995,738</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	649,309	0	0
09.	1. Követelések	649,309		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)	24,168,617	0	33,424,622
14.	1. Értékpapírok	23,989,704		33,111,680
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	178,913	0	312,942
16.	a) kamatokból, osztalékokból	177,765		296,797
17.	b) egyéb	1,148		16,145
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	36,256,943		34,571,116
19.	1. Pénzeszközök	36,256,943		34,571,116
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>123,643</b>	<b>0</b>	<b>59,345</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	123,643		59,345
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>61,198,512</b>	<b>0</b>	<b>68,055,083</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>61,114,763</b>	<b>0</b>	<b>63,946,195</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	40,910,950	0	40,649,555
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	191,701,171		266,642,829
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-150,790,221		-225,993,274
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	20,203,813	0	23,296,640
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	13,735,765		13,558,505
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	178,912		312,942
33.	c) előző év(ek) eredménye	2,600,845		6,289,136
34.	d) üzleti év eredménye	3,688,291		3,136,057
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>83,749</b>	<b>0</b>	<b>4,108,146</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	83,749		4,108,146
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			<b>742</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>61,198,512</b>	<b>0</b>	<b>68,055,083</b>

## "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	4,532,665		4,142,590
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	6,007		8,927
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	838,367		997,606
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,688,291	0	3,136,057



KPMG Hungaria Kft.  
Váci ut. 99  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: info@kpmg.hu  
internet: www.kpmg.hu

### Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Bonitas Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 68.055.083 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 3.136.057 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 63.946.195 E Ft– , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

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

Az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az alapkezelő felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmerését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgáló magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az alapkezelő számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. 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.


Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

*Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Budapest Bonitas Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételét, 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 Befektetési Alap 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. április 23.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamarai bejegyzés: 000202



John Varsanyi  
Partner



Kajtar László  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 000269