

ÉVES JELENTÉS 2012 - BUDAPEST BONITAS ALAP

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



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

Elvégeztük a Budapest Bonitas Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, 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 jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés 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 értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Bonitas Alap 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mérő Mátyás
Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

ÉVES JELENTÉS 2012 - BUDAPEST BONITAS ALAP

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

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.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

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.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max. 50%	max. 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Bonitas Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	3,715,383	0.0%	504,658,773	1.0%	
Betét	19,191,069,403	31.2%	18,541,211,343	38.1%	
Jegybanki kötvény	19,477,977,676	31.7%	5,964,634,164	12.3%	
Diszkont kincstárjegy	13,728,907,459	22.3%	14,298,421,366	29.4%	
Államkötvény	1,502,198,009	2.4%	1,507,912,125	3.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	2,019,890,000	3.3%	1,918,827,100	3.9%	
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	5,589,055,012	9.1%	5,680,836,585	11.7%	
Forgalmazási számla egyenlege	14,332,803	0.0%	239,365,498	0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	61,527,145,745	100.0%	48,655,866,954	100.0%	
Díjak	-88,687,165		-61,434,502		
Nettó eszközérték:	61,438,458,581		48,594,432,452		
Befektetési jegy darabszám	28,891,269,333		21,526,349,614		
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2.1265		2.2574		

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
D130327	Diszkont kincstárjegy	3,915,740,137
MNB130102	Jegybanki kötvény	3,637,095,280
D130109	Diszkont kincstárjegy	2,516,166,168
D130313	Diszkont kincstárjegy	2,434,668,175
MNB130109	Jegybanki kötvény	2,327,538,884
	Értékpapírok összesen:	23,689,794,755

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A130320A93	HU0000401831	614,952,000	1.0%	1.7%
	A131220C93	HU0000401823	297,239,609	0.5%	0.8%
	A140502A94	HU0000401849	590,006,400	1.0%	1.6%
Diszkont kincstárjegy	D120111	HU0000518253	1,943,207,920	3.2%	5.3%
	D120118	HU0000518618	1,764,151,449	2.9%	4.8%
	D120208	HU0000518659	3,450,367,206	5.6%	9.4%
	D120307	HU0000518303	1,671,219,555	2.7%	4.6%
	D120201	HU0000518642	2,004,925,029	3.3%	5.5%
	D120222	HU0000518675	2,895,036,300	4.7%	7.9%
Jegybanki kötvény	MNB120111	HU0000623855	7,285,998,616	11.9%	19.8%
	MNB120104	HU0000623848	12,191,979,060	19.8%	33.2%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2012/A	HU0000346218	2,019,890,000	3.3%	5.5%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A130320A93	HU0000401831	619,995,000	1.3%	2.6%
	A131220C93	HU0000401823	297,170,325	0.6%	1.3%
	A140502A94	HU0000401849	590,746,800	1.2%	2.5%
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	2,516,166,168	5.2%	10.6%
	D130116	HU0000519152	1,442,821,083	3.0%	6.1%
	D130213	HU0000519194	449,077,649	0.9%	1.9%
	D130220	HU0000518865	1,333,498,905	2.7%	5.6%
	D130313	HU0000519236	2,434,668,175	5.0%	10.3%
	D130320	HU0000519244	2,206,449,249	4.5%	9.3%
	D130327	HU0000519251	3,915,740,137	8.1%	16.5%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	3,637,095,280	7.5%	15.4%
	MNB130109	HU0000624374	2,327,538,884	4.8%	9.8%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,918,827,100	3.9%	8.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	3,715,383	0.0%	504,658,773	1.0%
Összesen		3,715,383		504,658,773	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	19,191,069,403	31.2%	18,541,211,343	38.2%
Összesen		19,191,069,403		18,541,211,343	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyontkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglebegtette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangolóbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 6 százalék köré, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetései 2012-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani 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 pénzüpi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az év elején a bizonytalan hazai környezetben az alap túlnyomó része rövid két hetes papírokban tartotta a pénzét, majd a javuló hangulattal párhuzamosan fokozatosan növelte a diszkontkincstárjegy állományát, ami az év végére a kamatcsökkentési várakozások növekedésével párhuzamosan folyamatosan nőtt. 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 eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3 melléklet. Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	28,822,761,614
Vétel (db)	32,992,131,281
Visszaváltás (db)	40,259,221,570
Záró Állomány (db)	21,555,671,325

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	59,266,450,184	2.1374
2012.02.29	57,297,315,898	2.1477
2012.03.30	55,533,112,559	2.1587
2012.04.27	55,104,554,570	2.1690
2012.05.31	54,464,526,536	2.1817
2012.06.29	52,070,786,590	2.1925
2012.07.31	51,264,561,671	2.2044
2012.08.31	51,144,007,514	2.2159
2012.09.28	51,141,585,280	2.2261
2012.10.31	50,424,463,068	2.2381
2012.11.30	49,358,593,956	2.2483
2012.12.28	48,594,432,453	2.2574

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
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%
2012.12.28*	48,594,432,453	2.2574	6.16%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az elmúlt évben.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

A PSZÁF H-KE-III-686/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 48.731.041 E Ft, a tárgyévi eredmény 3.183.470 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 foglaltakkal 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 Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel 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 véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Bonitas Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Bonitas Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó 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 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Bonitas Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mérő Mátyás
Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305

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

2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

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

2012 . 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)	61 354 883	0	48 319 189
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	305 550
09.	1. Követelések			305 550
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)	42 318 026	0	29 370 631
14.	1. Értékpapírok	42 080 112		29 152 650
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	237 914	0	217 981
16.	a) kamatokból, osztalékokból	210 744		137 272
17.	b) egyéb	27 170		80 709
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	19 036 857		18 643 008
19.	1. Pénzeszközök	19 036 857		18 643 008
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	155 846	0	411 852
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	155 846		411 852
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	61 510 729	0	48 731 041
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	61 290 704	0	48 626 655
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	28 822 761	0	21 555 671
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	491 253 701		524 245 832
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-462 430 940		-502 690 161
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	32 467 943	0	27 070 984
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 880 726		-4 679 769
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	237 914		217 981
33.	c) előző év(ek) eredménye	25 438 512		28 349 302
34.	d) üzleti év eredménye	2 910 791		3 183 470
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	165 220	0	63 692
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	165 220		63 692
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	54 805		40 694
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	61 510 729	0	48 731 041

0

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

2012 . 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	3 939 147		4 060 886
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	8		229
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	1 028 356		877 632
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	8		13
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 910 791	0	3 183 470

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2012
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. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./7. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- III./2. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- III./3. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./4. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./5. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./6. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./7. CASH FLOW
- III./8. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2013. április 19.

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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2012. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1 335 000 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási 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.) kormányrendelet 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.

Budapest Bonitas Alap

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredmény kimutatásban 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 üzleteket 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 esedékessé.

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	0	305 550
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	
Egyéb követelések	0	
Követelések értékvesztése	0	
Összes követelés	0	305 550

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	155 846	411 852

Aktív időbeli elhatárolások összesen: 155 846 411 852

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)	33 851	63 688
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
Forgalmazási számlák	131 328	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	41	4
Összes rövid lejáratú kötelezettség	165 220	63 692

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Negatív bankszámla egyenleg	40	4
Átvezetési számla egyenlege 319	0	0
Forgalmazási számlák	131 328	
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	131 368	4

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2012 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	491 253 701	32 992 131	0	524 245 832
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-462 430 940	0	40 259 221	-502 690 161
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 880 726	0	8 560 495	-4 679 769
Értékelési különbözet tartaléka	237 914	0	19 933	217 981
Előző év (évek) eredménye	25 438 512	2 910 790	0	28 349 302
Üzleti év eredménye	2 910 791	272 679	0	3 183 470
SAJÁT TŐKE	61 290 704	36 175 600	48 839 649	48 626 655

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1 619	848
PSZÁF díj	3 977	3 107
Alapkezelői díj	49 183	36 655
Forgalmazási jutalék	26	84
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	54 805	40 694

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	3 470 957	1 725 680
Kapott kamat	0	1 711 321
Kapott osztalék	222187	211 976
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	246003	411 909
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	3 939 147	4 060 886

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	0	0

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	586 149	518 633
Letétkezelői díj	25 442	21 394
Közzétételi, hirdetési díj	0	0
Felügyeleti díj	15 881	13 362
Könyvvizsgálói díj	1 645	1 732
Bankköltség, forgalmi jutalék	311	262
Megbízási, ügynöki díjak	0	0
Forgalmazási díj	397 411	320 303
Egyéb költség	1 517	1 946
Működési költség összesen	1 028 356	877 632

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

2012 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
D130109	2 521 580	2 481 088	35 078	2 516 166
D120116	1 447 710	1 424 592	18 229	1 442 821
D130213	452 660	445 775	3 303	449 078
D130220	1 345 000	1 327 374	6 125	1 333 499
D130313	2 465 000	2 428 294	6 374	2 434 668
D130320	2 235 640	2 203 293	3 156	2 206 449
D130327	3 970 300	3 915 137	603	3 915 740
			0	
Diszkontkincstárjegyek összesen:	14 437 890	14 225 553	72 868	14 298 421
MNB120102	3 640 000	3 631 881	5 214	3 637 095
MNB130109	2 332 000	2 327 168	371	2 327 539
MNB kötvények összesen:	5 972 000	5 959 049	5 585	5 964 634
CIB CLASSIC 2015/A	1 900 000	1 900 000	18 827	1 918 827
Vállalati kötvények összesen:	1 900 000	1 900 000	18 827	1 918 827
A130320A93	600 000	586 800	33 195	619 995
A131220C93	310 690	296 722	449	297 171
A140502A94	600 000	584 400	6 347	590 747
Államkötvények összesen:	1 510 690	1 467 922	39 991	1 507 913
A150212A04	2 726 060	2 999 982	30 934	3 030 916
A170224B06	1 922 500	1 999 934	43 393	2 043 327
A190624A08	587 000	600 211	6 382	606 593
Repo államkötvény összesen:	5 235 560	5 600 127	80 709	5 680 836
Értékpapírok összesen:	23 820 580	29 152 651	217 980	29 370 631

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):	2012.12.31
Saját tőke (eFt):	48 626 655
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,2559
Darabszám (ezer db):	21 555 671

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			63 692	61%
	Alapkezelői díj miatt			36 655	57,6%
	Letétkezelői díj miatt				0,0%
	Könyvelési díj miatt				0,0%
	Forgalmazási költség miatt			26 872	42,2%
	Közzétételi költség miatt				
	Könyvelési költség miatt			161	0,3%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			4	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			40 694	39%
	Kötelezettségek összesen:			104 386	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			503 209	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			305 550	1%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	18 139 799	37%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			1 475 917	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			16 663 882	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	29 370 631	60%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			23 689 795	81%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	9 382 690	9 391 374	40%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	14 437 890	14 298 421	60%
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			5 680 836	19%
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			411 852	1%
	Eszközök összesen:			48 731 041	100%

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

2012 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-1 017 246	865
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	1 819 223	2 971 496
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-237 914	-217 981
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-2 883 522	-2 293 435
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	3 981	-305 550
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	161 339	-101 528
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-119 902	-256 006
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	1 635	-14 112
14.	Értékelési különbözet	237 914	217 981
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	15 804 291	15 432 871
15	Ingatlanok beszerzése -		
16	Ingatlanok eladása +		
17	Befolyt bérleti díjak +		
18	Értékpapírok beszerzése -	-874 915 820	-325 585 458
19	Értékpapírok eladása, beváltása +	889 628 543	340 806 355
20	Kapott hozamok +	1 091 568	211 974
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-4 138 464	-15 827 585
21	Befektetési jegy kibocsátás +	38 234 464	32 992 131
22	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23	Befektetési jegy visszavásárlása -	-40 190 453	-40 259 221
24	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2 182 475	-8 560 495
25	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	10 648 581	-393 849

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (E Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (E Ft)	Eltérés (E Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	23 552 523	2012.12.28	23 689 795	-137 272
REPO	2012.12.31	5 600 128	2012.12.28	5 680 837	-80 709
Értékkülönbözet kamatból	2012.12.31	137 272	2012.12.28		137 272
Értékkülönbözet egyéb	2012.12.31	80 708	2012.12.28		80 708
Értékpapírok összesen:	2012.12.31	29 370 631	2012.12.28	29 370 632	-1
Unicredit Huf	2012.12.31	503 209	2012.12.28	504 659	-1 450
Unicredit Huf	2012.12.31		2012.12.28		0
Unicredit EUR	2012.12.31		2012.12.28		0
Látraszóló	2012.12.31		2012.12.28		0
Lekötött betét	2012.12.31	18 139 799	2012.12.28	18 541 211	-401 412
Lekötött betét kamat elhat	2012.12.31	411 852	2012.12.28		411 852
Pénzeszközök összesen:	2012.12.31	19 054 860	2012.12.28	19 045 870	8 990
forward	2012.12.31		2012.12.28		0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2012.12.31	305 550	2012.12.28	239 365	66 185
REPO	2012.12.31		2012.12.28		0
Követelések összesen:	2012.12.31	305 550	2012.12.28	239 365	66 185
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2012.12.31	0	2012.12.28	0	0
Szállítók	2012.12.31	-63 688	2012.12.28		-63 688
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2012.12.31	-63 688	2012.12.28	0	-63 688
Könyvvizsgálati díj	2012.12.31	-848	2012.12.28	-991	143
Felügyeleti díj	2012.12.31	-3 107	2012.12.28	-3 012	-95
Letétkezelői díj	2012.12.31		2012.12.28	-3 135	3 135
egyéb	2012.12.31	-88	2012.12.28		-88
Alapkezelői díj	2012.12.31	-36 655	2012.12.28	-54 296	17 641
Passzív időbeli elhatárolások	2012.12.31	-40 698	2012.12.28	-61 434	20 736
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	2012.12.31		2012.12.28		0
Betét kötelezettség	2012.12.31		2012.12.28	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2012.12.31		2012.12.28		0
Kötelezettség összesen:	2012.12.31	-104 386	2012.12.28	-61 434	-42 952
					0
Nettó eszközérték (ezer Ft)		48 626 655		48 594 433	32 222
					0
Befektetési jegyek (ezer darab)		21 555 671		21 526 349	29 322
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		2,2559		2,2574	-0,0016

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatszámolások.

Üzleti jelentés 2012 - BUDAPEST BONITAS ALAP

■ Alapadatok

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.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

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.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max. 50%	max. 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

2012. igazi tőkepiaci pánikkal indult, ami gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, és mikor a gazdaságpolitika meglebegtette az IMF-fel való együttműködésre vonatkozó hajlandóságát, erősödni kezdett a forint, csökkentek az államkötvényhozamok, és a lakossági megtakarítások kiáramlása is megállt.

Eközben a gazdasági növekedéssel kapcsolatban egyre lehangolóbb számok láttak napvilágot. A gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől. Az év közepén ráadásul 6 százalék köré, sőt, szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció. Ennek ellenére a jegybank monetáris tanácsa augusztusban kamatvágási ciklusba kezdett, és az év végére a nyári 7 százalékról 5,75 százalékra csökkentette az alapkamatot.

Az év eleji várakozásokkal szemben a kormány 2012-ben nem állapodott meg az IMF-fel, de a feltörekvő piaci kötvényalapokba történő tőkeáramlás az év folyamán végig kellően erős maradt ahhoz, hogy a magyar állam finanszírozási igényét a piacról fedezni lehessen.

Az alap befektetési 2012-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani 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 bizonytalan hazai környezetben az alap túlnyomó része rövid két hetes papírokban tartotta a pénzét, majd a javuló hangulattal párhuzamosan fokozatosan növelte a diszkontkincstárjegy állományát, ami az év végére a kamatcsökkentési várakozások növekedésével párhuzamosan folyamatosan nőtt. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF KE-III-50113/2011. számú határozatával 2012. január 9-től módosult az alapkezelői díj mértéke.

A PSZÁF H-KE-III-686/2012 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.