

# ÉVES JELENTÉS 2009

## Alapadatok

Alap megnevezése: **Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap**  
 Típusa: **nyíltvégű értékpapír alap**  
 Futamideje: **nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart**

### Alapkezelő

Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
--------------------------	-----------------------------

### Letétkezelő

Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe*	1088 Budapest, Rákóczi u. 7.
---	------------------------------

\*: 2009. június 2-től

### Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Magyarországi Volksbank Zrt.	1088 Budapest, Rákóczi u. 7.

### Könyvvizsgáló

KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Dienes Péter/006199

	"A" sorozat	"D" sorozat
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (nyitó állomány)	158,254,115	-
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2009. évben	7,712,366,354	2,935,442,966
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2009. évben	5,825,864,883	143,590,704
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (záró állomány)	2,044,755,586	2,791,852,262

\*: 2009. június 2-ig Volksbank Állampapír Alapok Alapja

### A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása

Dátum	Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap				
	nettó eszközérték	"A" sorozat		"D" sorozat	
		nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
09.01.30	201,898,214	201,898,214	1.2758	-	-
09.02.27	90,562,084	90,562,084	1.2059	-	-
09.03.31	91,723,018	91,723,018	1.2213	-	-
09.04.30	94,208,544	94,208,544	1.2497	-	-
09.05.29	12,697,692	12,697,692	1.2698	-	-
09.06.30	1,113,865,016	1,113,865,016	1.2759	-	-
09.07.31	1,143,051,876	1,143,051,876	1.2860	-	-
09.08.31	1,487,465,945	1,487,465,945	1.2956	-	-
09.09.30	1,856,096,851	1,856,096,851	1.3045	-	-
09.10.30	1,964,489,597	1,964,489,597	1.3127	-	-
09.11.30	2,491,046,784	2,367,075,360	1.3202	123,971,424	1.3202
09.12.31	6,294,501,570	2,704,810,613	1.3264	3,589,690,957	1.3264

**Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás**

Dátum	Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap				
	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"A" sorozat		"D" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
<b>03.12.31</b>	311,981,998	1.0239	0.92%	-	-
<b>04.12.31</b>	200,962,871	1.1237	9.72%	-	-
<b>05.12.31*</b>	226,661,538	1.1915	6.05%	-	-
<b>06.12.31*</b>	212,187,293	1.2463	4.60%	-	-
<b>07.12.31</b>	230,992,691	1.3030	4.55%	-	-
<b>08.12.31</b>	205,859,925	1.3008	-0.17%	-	-
<b>09.12.31</b>	6,294,501,570	1.3264	1.97%	1.3264	0.54%

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2009-es év folyamán.

Az Alap befektetési szabályait érintő változások, valamint az ehhez kapcsolódó kockázati tényezők tekintetében, az Alap nettó eszközértékének számítási módjában és a portfólió egyes elemeinek értékelési szabályaiban, az alap forgalmazási szabályaiban, a közzétételi helyekben beálló változások, a Tájékoztató egyéb szabályainak változása, illetve az Alap nevének megváltozása 2009. június 2-től lépett életbe. A beálló változások hatályba lépésével az Alap elnevezése Budapest Bonitas Plus Befektetési Alapra változott. A felügyeleti engedély száma: PSZÁF E-III/110.184-4/2009 (2009. április 28.)

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a PSZÁF EN-III/ÉA-48/2009. sz. határozata értelmében módosításra került, 2009. augusztus 1-től a könyvelői díjat az Alap fizeti.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyezte az Alap "D" sorozatú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala céljából készített tájékoztató, kezelési szabályzat, rövidített tájékoztató és nyilvános ajánlattétel közzétételét. Az engedély száma: EN-III/ÉA-230/2009. (2009. november 20.).

Az Alap Tájékoztatójának módosítása - a Bonitas Plus Befektetési Alap (eredetileg kibocsátott) sorozatának elnevezése "A" sorozat lett - 2009. november 26-tól lépett életbe.

A "D" sorozatú befektetési jegyek forgalmazása a nyilvános ajánlattétel közzétételét követő első forgalmazási napon, 2009. november 26-án kezdődött.

## Az alap befektetései 2009-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel 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. Az év második felében a fokozódó kamatcsökkentési várakozásokra alapozva, éves lejáratú diszkont kincstárjegyek is kerültek az alap eszközei közé.

## A portfólió összetétele

Budapest Bonitas Plus Alap Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	727,498	0.4%	261,704,919	3.5%
Betét	0	0.0%	1,216,178,223	16.1%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	2,277,971,729	30.2%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	3,479,962,395	46.2%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	205,546,452	99.6%	0	0.0%
Vállalati kötvény	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%	300,015,582	4.0%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>206,273,950</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,535,832,848</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>205,859,925</b>		<b>6,294,501,571</b>	

Forgalmazói számla	0	0
--------------------	---	---

Budapest, 2010. április 2.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### Piaci folyamatok 2009.

#### Nemzetközi gazdasági környezet

Tőkepiaci szempontból 2009 a legkülönbébb kockázatok éve volt. Az év elején még attól lehetett félni, hogy a bankrendszer nem ismert valós vagy potenciális veszteségei egy teljes finanszírozási „fagyhalált” okoznak, ami még inkább súlyosbította volna az amúgy is válságban levő világgazdaságot. Az látszott, ami végül be is következett, hogy a világgazdaság növekedése 2009-ben negatív lett. Erre évtizedek óta nem volt példa, és a világkereskedelem 1982 óta először visszaesett. A politika — gyakorlatilag szó szerint — mindent megtett azért, hogy a világgazdaság visszaesését – egyelőre úgy tűnik, hogy sikerrel - minél inkább tompítsa, és ne engedje, hogy elhúzódó gazdasági válság alakuljon ki. A hagyományos és nem hagyományos eszköztárat is felvonultató összehangolt monetáris lazítás jelentős likviditást nyomott a gazdasági és pénzügyi rendszerbe, és egyes régiókban a tőkeproblémákkal küszködő bankrendszer megtámogatására is szolgált. A költségvetési hiányok az automatikus stabilizátorok által indokoltnál jobban nőttek, már persze ott, ahol az ország likviditási helyzete erre lehetőséget adott, és nem volt szükség a finanszírozhatóság fenntartása miatt egy hazánkhoz hasonló prociklikus (gazdasági ciklussal ellentétes) szigorításra.

Nem csak a fejlett, de sok fejlődő ország is a gazdaságpolitikai gázpedálra lépett. Különösen igaz ez Kínára, ahol a válság előtt is már az erőteljes hitelkihelyezés és a nem hatékony tőkeallokáció okozott problémát. Itt első sorban monetáris eszközökkel, a kamatok csökkentésével, a kötelező tartalékráta mérséklésével, és a hitelallokációs limitek lazításával válaszolt a válságra. Hogy ennek a világgazdaság stabilizációjában mekkora szerepe volt, egyelőre nem tudni, de az biztos, hogy a hitelkiáramlás mellett elindított nyersanyag-vásárlási program, amelynek során Kína stratégiai készleteinek jó részét feltöltötte 2009-ben, nagyban hozzájárultak a nyersanyagárak, és ennek következtében a tőkepiaci hangulat stabilizálásában.

2009-ben erőteljes készlethatalás is érvényesült. Ugyanis 2008 negyedik negyedében, a Lehman Brothers csődje után, a banki finanszírozás olyan mértékben állt le, hogy a vállalatoknak forgóeszközeiket sem volt módjuk finanszírozni, ami a készletek erőteljes leépítésével járt együtt. Ennek volt köszönhető a világ szinte összes országában a gazdasági dekonjunkció, ami akkor rendkívül kiábrándító negyedéves növekedési számokat eredményezett. A készletek felélése nem tarthatott örökké, ezért 2009. közepén készletfeltöltési folyamat indult meg, ami mindenképpen elég volt az ipari termelés stabilizálásához.

A tőkepiacok 2009. első negyedében érték el a mélypontjukat, kivéve néhány feltörekvő piaci tőzsdét, ami 2008. novembere után már inkább emelkedő trendbe váltott. Ezen a piacok: Kína, Brazília és Chile vezették a tavasszal megindult emelkedést is, amely irányt mutatott a fejlett országoknak, valami régióknak részvény-, kötvény- és devizapiacainak is.

#### Eurózána

Az Eurózána gazdasága a maastrichti szerződés aláírása (azaz tényleges létrejöttét is megelőző kezdetű periódusnak) óta legrosszabb évét tudhatja maga mögött. A jelentés készítésének időpontjában még nincs végleges növekedési adat 2009-re, de 4 százalékos, vagy azt meghaladó visszaesés sem kizárt. Bár a válság első szele az amerikai bankrendszer felől fúj, a későbbiekben bebizonyosodott, hogy az európai bankrendszer sincs sokkal jobb helyzetben, sőt, a mai napig az gyanítható, hogy a várható veszteségeket jóval lassabban írják le, mint amerikai társaik. Talán ez is az oka annak, hogy az Európai Központi Bank rendkívül sebesen csökkentette kamatait, és valószínűleg lassan is fogja őket emelni. A tőkepiaci hangulat stabilizálódása nagyon gyorsan csökkentette az európai kamatokat is, és nem csak az alacsony, hanem a magasabb hitelkockázatú vállalatok esetében is, megnehezítve az euró alapú befektetések közti diverzifikációt.

Az európai visszaesés egyik, 2010-re is áthúzódó következménye volt a strukturális problémákkal küszködő országok költségvetési egyensúlyának drámai romlása, és az adósságpálya hosszú távú fenntarthatóságával kapcsolatos dilemmák felerősödése. Kiderült, hogy az Eurózána belül is fontos, hogy egy ország külső egyensúlya rendben legyen, és az állam illetve a privátszektor eladósodása ne legyen túlzott mértékű.

## Állampapír- és devizapiac

A 2008 végén tető alá hozott IMF csomag ellenére a globális válság hatásai igazából a 2009-es év elején mutatkoztak meg Magyarországon. A nemzetközi környezet az év első hónapjaiban rendkívül negatív volt, a tőzsdék jelentősebb korrekciók nélkül egészen március elejéig tovább szakadtak. Itthon az MNB az év elején azt kommunikálta, hogy az új gazdasági környezet a korábbihoz képest jelentősen gyengébb forint árfolyamot indokol. A jegybank a 2008 októberi kamatemelés után januárra három lépésben 11.5%-ról 9.5%-ra hozta le az alapkamatot. A negatív befektetői hangulat és az MNB intézkedések hatására a forint gyors gyengülésbe kezdett, áttörte a kritikus 300-as szintet az euróval szemben, az EURHUF keresztárfolyam március elejére 315 feletti szinteken tetőzött. A forint gyengülésével párhuzamosan az állampapírpiacra a hozamok is gyors emelkedésbe kezdtek, úgy hogy ekkor már az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) több hónapja nem tartott kötvénykibocsátást, ami visszafogta a kínálati oldalt. A befektetők általánosságban nagyon pesszimisták voltak a közép-kelet-európai régióval kapcsolatban, mert az itteni országok gazdasági modellje sok esetben támaszkodott az exportpiacokra, illetve a folyamatos külső forrásbevonásra, hitelfelvételre, amelynek jelentős része külföldi devizában volt. A globális fejlemények tükrében ez a modell fenntarthatatlannak tűnt, a régiós bankrendszer a várható hitelbedőlések miatt rendkívül sebezhetővé vált. Magyarország helyzete régiós összevetésben is gyenge volt, hiszen egyszerre volt jelentős az államadósságunk, illetve a magánszektor eladósodottsága, az utóbbi esetében jelentős fedezetlen devizakitettséggel (svájci frank és euró hitelek). A nehéz helyzetben nem késlekedtek a hitelminősítők, márciusban mind az S&P mind a Moodys leminősítette hazánkat. Az S&P esetében a BBB-besorolás egy fokozatra volt a nem befektetési típusú besorolástól, ami a negatív kilátás mellett különösen veszélyes volt.

Az első hónapok rémisztő tapasztalata után változott mind a monetáris, mind a fiskális politika. Az MNB azt kezdte kommunikálni, hogy a jegybank számára elfogadhatatlan a 300 feletti EURHUF árfolyam, mert az ország pénzügyi stabilitását veszélyezteti. Ezt követően az MNB a többi feltörekvő piaci jegybankkal szemben a januári kamatvágás után egészen júliusig tartotta a 9.5%-os alapkamatot. Tavasszal új kormány alakult, amely jelentős, a GDP 4%-a körüli megszorításba kezdett, ezzel pozitívan hatva a magyar államadósság pálya fenntarthatóságára vonatkozóan. Az itthoni változásokkal párhuzamosan a globális szinten is pozitív fordulat következett, a március eleji mélypontok után a nemzetközi tőzsdék az év végéig töretlen emelkedésbe kezdtek. A forint elkezdett erősödni, nyár közepére az új egyensúlyi szintet 270 körül találta meg az euróval szemben. Az MNB a tavasz folyamán tovább bővítette a likviditási eszközeinek körét, az ÁKK pedig jelentős államkötvény visszavásárlásba kezdett, amelynek köszönhetően tovább enyhültek a piaci feszültségek. A kötvényhozamok megindultak lefelé a nyár folyamán, az ÁKK pedig újratekerte a kötvény aukciókat. A nemzetközi piacokon az látszott, hogy a pénzügyi eszközök árazása, jóval a reálgazdasági folyamatok elé szaladt. A válság során kitágult kockázati felárak, őszre már a Lehman bukása előtti szintekre szűkültek vissza. Az itthoni reálgazdasági folyamatok indokolták az MNB kamatvágásait, hiszen nőtt a munkanélküliség, szinte teljesen megszűnt a banki hitelezés, így érthetően jelentős mértékben csökkent a lakossági fogyasztás. Az ipari termelés 25%-al maradt el a válságot megelőző szintektől, az infláció csak a júliusi áfa emelés egyszeri hatása miatt nem csökkent már 2009-ben a jegybanki 3%-os cél alá. A belföldi fogyasztás gyors szűkülése következtében radikálisan javult az ország kereskedelmi mérlege, a havi 400 millió eurós többlet minden bizonnyal a forint árfolyamát is támogatta. A 2008-ban még 7-8% körüli folyófizetési mérleg hiányunk olvadni kezdett, 2009 harmadik negyedéves szám már többletet mutatott. A gyors alkalmazkodást értékelték a piacok, az EURHUF a 270-es szint közelében stabilizálódott, miközben az MNB történelmi mélypontok közelébe vágta le az alapkamatot.

## Globális részvénytőzsdék

Az elmúlt 10 évet méltán nevezhetjük a feltörekvő piacok évtizedének. A számok önmagukért beszélnek! Az MSCI Feltörekvő piaci index 102%-ot emelkedett, amíg a fejlett országokat tömörítő mutató 17%-ot veszített értékéből. A BRIC-országok közül egyértelműen a 724%-ot rálizó Oroszország volt a nyerő, amíg meglepő módon leggyengébben Kína szerepelt. „Csupán” 140%-os teljesítménye nagyjából megegyezik a BUX index eredményével. Míg 2008-ban jelentős veszteségeket voltak kénytelenek elkönyvelni a befektetők, 2009 a kiváló vételi lehetőségek, a kiemelkedő hozamok éve volt. 2009-ben is hasonló volt a helyzet. A feltörekvő piacok domináltak (+74,5%), miközben fejlett társaik „szerény” +27%-ra voltak képesek. A fejlett piacok hozamai meglehetősen szűk sávban mozogtak – S&P 500 +23,45%, DAX +23,85%, Nikkei 19,04%, FTSE100

+22,07%. Ezzel párhuzamosan Oroszország ismét felülteljesítette BRIC-es társait, 128,62%-ot hozott, szemben a többiek 40%-ával.

Ami a globális szektorokat illeti, az elmúlt év a 2008-as esztendő tükörcképét hozta. A vitathatatlan nyertes a nyersanyagágazat volt, amíg a defenzív szektorok csak hosszú kínlódás árán tudtak pozitívba fordulni az év végére.

### **Magyar és régiós részvényt piacok**

A globális tőzsdékkal összhangban az árfolyamok esését hozó évkezdést követően márciustól magukra találtak a fejlődő piaci részvényindexek, és a 2009-es évet érdemi emelkedéssel zárták. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 73,4%-os, a lengyel index 33,5%-os, a cseh mutató pedig 30,2%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index pedig dollárban számolva 63,5%-ot emelkedett. A térségben egyébként a legjobban teljesítő tőzsde az orosz piac volt, a moszkvai tőzsdeindex 2008-as zuhanását követően 2009-ben 100%-ot meghaladó hozamot produkált. Az orosz piac mellett az EMEA régió legjobban teljesítő tőzsdéi a török és a magyar börzék voltak. A befektetői bizalom visszatérése a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlásban és a nyersanyagárak emelkedésében is tükröződött.

## A portfólió részletes összetétele

Nyitó állomány		
Portfólió elem	Eszközérték	Súly
<b>Portfólió összesen:</b>	206,273,950	100.0%
MAGYAR FORINT	727,470	0.4%
MAGYAR FORINT	28	0.0%
BUDAPEST (I.) ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY	7,066,030	3.4%
BUDAPEST (II.) KÖTVÉNY BEF.JEGY	198,480,422	96.2%

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték	Súly
<b>Portfólió összesen:</b>	7,535,832,848	100.0%
MAGYAR FORINT	42,867,319	0.6%
MAGYAR FORINT	305,327	0.0%
MAGYAR FORINT	160,978,352	2.1%
MAGYAR FORINT	57,553,921	0.8%
BETÉT	210,931,556	2.8%
BETÉT	301,845,000	4.0%
BETÉT	603,126,667	8.0%
BETÉT	100,275,000	1.3%
D100113	69,843,130	0.9%
D100120	199,252,800	2.6%
D100127	149,269,200	2.0%
D100210	148,876,050	2.0%
D100324	424,785,109	5.6%
D100407	1,181,954,400	15.7%
D101020	9,530,740	0.1%
D101215	94,460,300	1.3%
MNB100106	1,495,441,623	19.8%
MNB100113	1,984,520,772	26.3%
REPO - A121024C07	300,015,582	4.0%

**Mérleg**

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			
04.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.		a/ kamatokból, osztalékokból			
06.		b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>		206,273	0	7,585,422
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1,182,382
09.	1.	Követelések			1,182,382
10.	2.	Követelések értékvesztése (-)			
11.	3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II.	ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	205,546	0	4,875,995
14.	1.	Értékpapírok	194,528		4,862,695
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	11,018	0	13,300
16.		a) kamatokból, osztalékokból			13,300
17.		b) egyéb	11,018		
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	727		1,527,045
19.	1.	Pénzeszközök	727		1,527,045
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>		1	0	16,265
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	1		16,265
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>				
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>		206,274	0	7,601,687
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>		205,848	0	6,415,470
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	158,254	0	4,836,607
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,069,528		13,717,337
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,911,274		-8,880,730
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	47,594	0	1,578,863
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-20,286		1,441,805
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	11,018		13,300
33.		c) előző év(ek) eredménye	54,157		56,862
34.		d) üzleti év eredménye	2,705		66,896
35.	<b>F. Céltartalékok</b>				
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>		15	0	1,185,043
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	15		1,185,043
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		411		1,174
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>		206,274	0	7,601,687



## 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	3,772		84,701
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		6,276
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,067		11,529
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,705	0	66,896

## Működési költségek

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	22	2,120
Letétkezelői díj	172	485
Közzétételi, hirdetési díj	169	133
Felügyeleti díj	54	307
Könyvvizsgálói díj	641	609
Bankköltség, forgalmi jutalék	0	17
Megbízási, ügynöki díjak	0	7,481
Egyéb költség	9	12
Könyvelési díj	0	365
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1,067</b>	<b>11,529</b>



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 96.  
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

A magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégeztük a Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap Alap 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2010. április 2-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2009. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapját képező auditált éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Az Alap adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleget és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2010. április 2.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi  
*Partner*