



**Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a Budapest Alapkezelő Zrt.  
2008. évi éves beszámolójáról  
és üzleti jelentéséről**



## Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg  
Eredménykimutatás  
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





KPMG Hungária Kft.  
Váci út 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. részvényesének

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.970.564 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 59.512 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés 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 felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés 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 a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés 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, a Társaság 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 Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. március 19.

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



John Varsanyi  
Partner



Mádi-Szabó Zoltán  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 003247

**BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.**

*Éves Beszámoló*

*2008. december 31.*

Budapest, 2009. március 19.



---

a vállalkozás vezetője

## TARTALOMJEGYZÉK

- I. Független könyvvizsgálói jelentés
- II. Éves beszámoló
  - Mérleg
  - Eredménykimutatás
  - Kiegészítő melléklet

Statisztikai számjel: 1078086-6523-114-01

MÉRLEG (Nem pénzügyi vállalkozások számára)			Adatok ezer forintban	
Sorszám	Tétel megnevezése	2007. december 31.	Előző év (ek) módosításai	2008. december 31.
a	b	c	d	e
01.	<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/</b>	25,566	0	42,412
02.	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/</b>	1,290	0	634
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	3. Vagyon értékű jogok			
06.	4. Szellemi termékek	1,290		634
07.	5. Üzleti vagy cégérték			
08.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
09.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/</b>	24,276	0	41,778
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	72		15
13.	3. Egyéb berendezések felszerelések, járművek	21,564		31,323
14.	4. Tenyészállatok			
15.	5. Beruházások felújítások	2,640		10,440
16.	6. Beruházásokra adott előlegek			
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/</b>	0	0	0
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
21.	3. Egyéb tartós részesedés			
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
26.	8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
27.	<b>B. FORGÓESZKÖZÖK /28.+36.+43.+49. sor/</b>	6,514,874	0	3,576,387
28.	<b>I. KÉSZLETEK /29.-34. sorok/</b>	0	0	0
29.	1. Anyagok			
30.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	3. Növények-, hizó- és egyéb állatok			
32.	4. Késztermékek			
33.	5. Áruk			
34.	6. Készletekre adott előlegek			
35.	<b>II. KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/</b>	324,786	0	77,515
36.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból /revők/	301,166		2,224
37.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
38.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	4. Vállalkozások követelések			
40.	5. Egyéb követelések	23,620		75,291
41.	6. Követelések értékelési különbözete			
42.	7. Számadékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK /44.-48. sor/</b>	6,097,475	0	3,260,939
44.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
45.	2. Egyéb részesedés			2,974,139
46.	3. Saját részvények, saját üzletrészek			
47.	4. Forgalmi célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,097,475		286,800
48.	5. Értékpapírok értékelési különbözete			
49.	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/</b>	92,613	0	237,933
50.	1. Pénztár, csekkok			
51.	2. Bankbetétek	92,613		237,933
52.	<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/</b>	104,031	0	351,765
53.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	103,901		351,558
54.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	130		207
55.	3. Halasztott ráfordítások			
56.	<b>ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./</b>	<b>6,644,471</b>	<b>0</b>	<b>3,970,564</b>

Sorszám	Tétel megnevezése	Adatok ezer forintban		
		2007. december 31.	Előző év (ek) módosításai	2008. december 31.
a	b	c	d	e
57.	<b>D. SAJÁT TŐKE /58., 64.-68., 71. sorok/</b>	1,039,548	0	1,099,058
58.	<b>I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/</b>	500,000	0	500,000
59.	1. Konszolidációba bevont vállalatban	500,000		500,000
60.	2. Közös vezetésű vállalkozásban			
61.	3. Társult vállalkozásban			
62.	4. Egyéb vállalkozásokban			
63.	Ebből: Visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken			
64.	<b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/</b>			
65.	<b>III. TŐKETARTALÉK</b>			
66.	<b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>	539,546		536,546
67.	<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>			3,000
68.	<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/</b>			
69.	1. Értéknyesbítés értékelési tartaléka			
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71.	<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	0		59,512
72.	<b>E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/</b>	908,513	0	908,513
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	908,513		908,513
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
75.	3. Egyéb céltartalék			
76.	<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/</b>	4,569,045	0	1,795,540
77.	<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/</b>	0	0	0
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
81.	<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/</b>	0	0	0
82.	1. Hosszú lejáratú kölcsönök			
83.	2. Átváltoztatható kötvények			
84.	3. Tartozások kötvénykiadásból			
85.	4. Benuhászati és fejlesztési hitelek			
86.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
87.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0
88.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
89.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
90.	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/</b>	4,569,045	0	1,795,540
91.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
92.	- ebből: az átváltoztatható kötvények			
93.	2. Rövid lejáratú hitelek			
94.	3. Vevőktől kapott előlegek			
95.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	19,558		3,694
96.	5. Váhtartozások		0	
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	4,530,422		1,762,468
98.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
99.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	19,065		29,378
100.	9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
101.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
102.	<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/</b>	127,367		167,453
103.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
104.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	127,367		167,453
105.	3. Halasztott bevételek			
106.	<b>FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /67.+72.+76.+102. sor/</b>	<b>6,644,471</b>	<b>0</b>	<b>3,970,564</b>

Budapest, 2009. március 19.

  
a vállalkozás vezetője



**EREDMÉNYKIMUTATÁS (Nem pénzügyi vállalkozások részére)**

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	2007. december 31.	Előző év (ek) módosításai	2008. december 31.
a	b	c	d	e
01.	1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele /02.-05. sorok/	3,073,927	0	3,211,249
02.	a) Konszolidációba bevont vállalatban			0
03.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
04.	c) Társult vállalkozásban			
05.	d) Egyéb vállalkozásokban	3,073,927		3,211,249
06.	2. Export értékesítés nettó árbevétele /07.-10. sorok/	0	0	0
07.	a) Konszolidációba bevont vállalatban			
08.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
09.	c) Társult vállalkozásban			
10.	d) Egyéb vállalkozásokban			
11.	<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE /01.+06. sor/</b>	<b>3,073,927</b>	<b>0</b>	<b>3,211,249</b>
12.	3. Saját termelésű készletek átományváltozása			
13.	4. Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
14.	<b>II. AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNY ÉRTÉKE /12.+13. sor/</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
15.	<b>III. EGYÉB BEVÉTELEK /16.-19. sorok/</b>	<b>32,511</b>	<b>0</b>	<b>64,901</b>
16.	a) Konszolidációba bevont vállalatban			
17.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
18.	c) Társult vállalkozásban			
19.	d) Egyéb vállalkozásokban	32,511		64,901
20.	Ebből: visszalírt értékvesztés			
21.	5. Anyagköltség	9,080		9,856
22.	6. Igénybe vett szolgáltatások értéke	244,347		249,197
23.	7. Egyéb szolgáltatások értéke	433,510		546,255
24.	8. Eladott áruk beszerzési értéke			
25.	9. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
26.	<b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /21.-25. sorok/</b>	<b>686,917</b>	<b>0</b>	<b>805,308</b>
27.	10. Bérköltség	234,704		264,037
28.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	15,383		14,773
29.	12. Bérjárulékok	82,078		89,761
30.	<b>V. SZEMÉLY JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /27.-29. sorok/</b>	<b>332,165</b>	<b>0</b>	<b>368,571</b>
31.	<b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>8,048</b>		<b>8,699</b>
32.	<b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>564,087</b>		<b>78,165</b>
33.	Ebből: értékvesztés			
34.	<b>A. Üzleti tevékenység eredménye /11.+14.+15.-26.-30.-31.-32. sor/</b>	<b>1,515,223</b>	<b>0</b>	<b>2,015,407</b>
35.	13. Kapott osztalék és részesedés			
36.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
37.	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
38.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
39.	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége			
40.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
41.	16. Egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	577	0	14,022
42.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	577		14,016
43.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	314,776		299,924
44.	Ebből: értékelési különbözet			
45.	<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE /35.+37.+39.+41.+43. sor/</b>	<b>315,353</b>	<b>0</b>	<b>313,948</b>
46.	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		0	
47.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
48.	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	14		5
49.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
50.	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			17,163
51.	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	34,550		69,500
52.	Ebből: értékelési különbözet			
53.	<b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI /46.+48.+50.+51. sor/</b>	<b>34,664</b>	<b>0</b>	<b>86,668</b>
54.	<b>B. Pénzügyi műveletek eredménye /45.-53. sor/</b>	<b>280,789</b>	<b>0</b>	<b>227,278</b>
55.	<b>C. Szokásos vállalkozási eredmény /34.+54. sor/</b>	<b>1,796,012</b>	<b>0</b>	<b>2,242,685</b>
56.	<b>X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK</b>			
57.	<b>XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK</b>			<b>60</b>
58.	<b>D. Rendkívüli eredmény /56.-57. sor/</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-50</b>
59.	<b>E. Adózás előtti eredmény /55.+58. sor/</b>	<b>1,796,012</b>	<b>0</b>	<b>2,242,635</b>
60.	<b>XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG</b>	<b>429,455</b>		<b>433,123</b>
61.	<b>F. Adózott eredmény /59.-60. sor/</b>	<b>1,366,557</b>	<b>0</b>	<b>1,809,512</b>
62.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	3,133,443		
63.	23. Fizetett, jóváhagyott osztalék, részesedés /61.-64. sorok/	4,500,000	0	1,750,000
64.	Konszolidációba bevont vállalatban	4,500,000		1,750,000
65.	Közös vezetésű vállalkozásban			
66.	Társult vállalkozásban			
67.	Egyéb vállalkozásokban			
68.	<b>G. Mérleg szerinti eredmény /61.+62.-63. sor/</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59,512</b>

***Budapest Alapkezelő Zrt.***

**Kiegészítő melléklet**

*2008. december 31.*

Budapest, 2009. március 19.



---

a vállalkozás vezetője

## TARTALOMJEGYZÉK

- I. Általános rész**
- I / 1. A Budapest Alapkezelő Zrt. rövid bemutatása
- I / 2. A Budapest Alapkezelő Zrt. Számviteli Politikájának rövid ismertetése
- I / 3. Változások és jelentősebb gazdasági események az 2008. évi beszámolóban
- II. Specifikus adatok**
- II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása
- II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott és tárgyévi értékcsökkenésének alakulása
- II / 3. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya
- II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve
- II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2007. december 31 - 2008. december 31. között
- II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása
- II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya
- II / 8. Budapest Alapkezelő Zrt. tőzsdén jegyzett értékpapírjainak mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron
- II / 9. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya
- II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve
- II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2008. december 31-én
- II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2008-ben
- II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban
- II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai
- II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek
- II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek
- II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek
- II / 17. Társasági adófizetési kötelezettség alakulása 2008-ben
- III. Tájékoztató rész**
- III / 1. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet fontosabb mutatói
- III / 2. Mérlegen kívüli tételek
- III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek
- III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása
- III / 5. Cash-flow kimutatás
- III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2008. üzleti év utáni járandóságai
- III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök
- III / 8. A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai
- III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### I/ 1. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. RÖVID BEMUTATÁSA

A Budapest Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Társaság) 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 188.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonosa a Budapest Bank Nyrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 188.

Cégjegyzék száma: 01-10-041037

A Társaságnak 1 darab névre szóló 'A' típusú részvénye van, névértéke 500 mFt, mely 100%-ban a Budapest Bank Nyrt. tulajdona.

A Társaság vezető tisztségviselői:

Fatér Gyula

Lakás: 1126 Budapest, Kiss János altábornagy u. 24/D.

A Társaság könyvvizsgálója 2008. évben a KPMG Hungária Kft részéről Mádi-Szabó Zoltán bejegyzett könyvvizsgáló. Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2008. évben 13.126 eFt. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

A vállalkozás tevékenységi köre:

TEAOR '08 66.30 Alapkezelés

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcím: 1148. Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Szül. hely, idő: Budapest, 1974. augusztus 04.

Anyja neve: Ilieva Koleva Denka

### I/ 2. A BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT. SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A Társaság az alábbi főbb törvények és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról („Hpt.”),

2006. évi IV. Törvény a gazdasági társaságokról (GT),

2000. évi C. Törvény a számvitelről („Törvény”),

2001. évi XCIII. Törvény a devizakorlátozások megszüntetéséről, valamint egyes kapcsolódó törvények módosításáról

2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról

1993. évi XCVI. Törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról

1997. évi LXXXII. Törvény a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a) Mérlegkészítés időpontja

A társaság mérlegkészítésének időpontja 2008. évre vonatkozóan 2009. január 12.

b) Jelentős hibák kimutatása

A törvényi előírásoknak megfelelően az ellenőrzés, önellenőrzés során feltárt hibák akkor jelentősek a Társaság számára, amennyiben az előjel nélküli együttes hatásuk a Társaság pénzügyi adatait a mérlegfőösszeg 1%-nál, vagy 500 mFt-nál nagyobb mértékben változtatja meg.

c) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenését egyedileg, a hasznos élettartam alapján vagy a használhatóság mérlegelésével lineáris értékcsökkenési módszerrel havi gyakorisággal számolja el.

Az alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok:

Épületek-építmények:	2%
Műszaki gép, berendezés, jármű:	14,5%
Járművek	20%
Egyéb gép, berendezés, felszerelés, jármű:	14,5%
Szellemi termékek:	33%

d) Készletek

A Társaság a vásárolt készleteket FIFO módszerével meghatározott beszerzési költségeken, vagy pedig piaci értéken szerepelteti, ha az utóbbi alacsonyabb, mint a beszerzési ár.

e) Értékpapírok

A Társaság a vásárolt értékpapírokat FIFO módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveiben.

f) Az eredménykimutatás formája

A Társaság eredménykimutatása „A” típus szerint készült.

## I/ 3. VÁLTOZÁSOK ÉS JELENTŐSEBB GAZDASÁGI ESEMÉNYEK A 2008. ÉVI BESZÁMOLÓBAN

a) A Társaság, illetve a Társaság által kezelt alapok ellen a következő polgári peres eljárás folyik:

### LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám:		Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek:	Felperes:	LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.
	Alperes:	Budapest Növekedési Alap

Per tárgya és jelenlegi állása: A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A kár mértékét a felperes keresetében 840.000.000,- Ft, valamint járulékaiban jelölte meg, melyet a per során 1.062.667.000,- Ft-ra emelt. A kereset jogalapját a felperes Polgári Törvénykönyv 339.§(1) és 344.§(1) bekezdésében jelölte meg. Az ügyben az első fokú bíróság négy tárgyalást tartott, és 2003. január 13-án kelt elsőfokú ítéletében a felperes keresetét teljes egészében elutasította. A bíróság az ítélet szóbeli indoklásában az elutasítás okaként - az alperes ellenkérelmében foglaltakkal egyezően - a felperes kereshetőségi jogának hiányát jelölte meg.

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az elsőfokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította. A megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A bíróság a megismételt eljárásban szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy amennyiben a felperest kár érte, annak nagysága mekkora lehetett. A megismételt eljárásban a bíróság igazságügyi szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy felperest mekkora kár érthette, amennyiben a kereset jogalapja jogilag igazolást nyer. 2008. augusztus 28-án a bíróság a felperes keresetét elutasította. Az ítélet ellen a felperes fellebbezést terjesztett elő. A másodfokú eljárás befejezése 2009. évben várható.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II/1. Az Immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása 2008-ban

Adatok ezer forintban

Megnevezés	A bruttó érték változása				
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Záró érték
I. Immateriális javak	61,488.00	-	372.00	-	61,860.00
a/ Vagyoni értékű jogok	1,170.00				1,170.00
b/ Szellemi termékek	60,318.00		372.00		60,690.00
II.1 Pénzüntézetit tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok					-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek					-
c/ Beruházások					-
d/ Beruházásokra adott előlegek					-
II.2 Nem közvetlen pénzüntézetit tevékenység tárgyi eszközei	48,993.00	-	26,659.00	(12,027.00)	62,625.00
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok					-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	46,353.00		17,859.00	(12,027.00)	52,185.00
c/ Beruházások	2,640.00		7,800.00		10,440.00
d/ Beruházásokra adott előlegek					-

Megjegyzések:

II/2. Az Immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenésének alakulása 2008-ban

Adatok ezer forintban

Megnevezés	A halmozott értékcsökkenés változása							Leírási mód
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi		Ebből		Záró érték	
			növekedés	csökkenés	terv szerinti	terven felüli		
I. Immateriális javak	50,198.00	-	1,028.00	-	1,028.00	-	51,226.00	lineáris
a/ Vagyoni értékű jogok	1,170.00						1,170.00	lineáris
b/ Szellemi termékek	49,028.00		1,028.00		1,028.00		60,056.00	
II.1 Pénzüntézetit tevékenységet szolgáló tárgyi eszközök	-	-	-	-	-	-	-	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok							-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek							-	
c/ Beruházások							-	
d/ Beruházásokra adott előlegek							-	
II.2 Nem közvetlen pénzüntézetit tevékenység tárgyi eszközei	24,717.00	-	7,671.00	(11,641.00)	7,671.00	-	20,847.00	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok							-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	24,717.00		7,671.00	(11,641.00)	7,671.00		20,847.00	lineáris
c/ Beruházások							-	
d/ Beruházásokra adott előlegek							-	

Megjegyzések:

II / 3. Hítelináztetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések állománya lejárat szerint

Megnevezés	2007.dec.31. záró egyenleg	2008.dec.31. záró egyenleg	A 2008. december 31-i állomány lejáratú bontása				
			Látraszóó	3 hónapon belül	3 hónapon túli és 1 éven belül	1 éven túli és 5 éven belül	5 éven túli
			1	2	3	4	5
<b>I. Hítelináztetekkel szembeni követelések</b>							
Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belül		-					
Ebből: kapcsoló vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
MNB-vel szemben		-					
- Éven túli		-					
Ebből: kapcsoló vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
MNB-vel szemben		-					
<b>II. Ügyfelekkel szembeni követelések</b>							
Pénzügyi szolgáltatásból eredő követelés	301,168	2,224	-	2,224	-	-	-
- Éven belül	301,168	2,224		2,224			
Ebből: kapcsoló vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
- Éven túli		-					
Ebből: kapcsoló vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
<b>III. Egyéb követelések</b>							
	23,620	75,291		75,291			
- Éven belül	23,620	75,291		75,291			
Ebből: kapcsoló vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
- Éven túli		-					
Ebből: kapcsoló vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
<b>Összesen:</b>	<b>324,786</b>	<b>77,515</b>	<b>-</b>	<b>77,515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Megjegyzések:



II / 4. Külföldi pénznemre szóló eszközök forintban kifejezve

M e g n e v e z é s	2007. december 31.				2008. december 31.				Adatok ezer forintban
	Doviza Összesen	HUF	Doviza+HUF	USD	EUR	Egyéb	Doviza Összesen	HUF	
1. Pénzeszközök	5,138.00	87,475.00	92,613.00	-	-	5,138.00	5,138.00	232,795.00	237,933.00
2. Értékpapírok	590,607.00	5,506,868.00	6,097,475.00	-	-	726,389.00	726,389.00	2,594,550.00	3,260,939.00
a) Állampapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Beföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúkat is	590,607.00	5,506,868.00	6,097,475.00	-	-	439,589.00	439,589.00	2,594,550.00	2,974,139.00
c) Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúkat is	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Beföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolt vállalkozás is)	-	-	-	-	-	286,800.00	286,800.00	-	286,800.00
e) Külföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (kapcsolt vállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Követelések:	-	324,786.00	324,786.00	-	-	-	-	77,515.00	77,515.00
a) Éven belüli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézményekkel szemben	-	301,166.00	301,166.00	-	-	-	-	2,224.00	2,224.00
- Ügyfelekkel szemben	-	23,620.00	23,620.00	-	-	-	-	75,291.00	75,291.00
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Éven túl lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hitelintézményekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Aktív időbeli elhatárolás	-	104,031.00	104,031.00	-	-	-	-	351,765.00	351,765.00
Összesen: ( 1+ 2 + 3 + 4 )	595,745.00	6,023,160.00	6,618,905.00	-	-	731,527.00	731,527.00	3,196,625.00	3,928,152.00

Megjegyzések:

II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2007. december 31 - 2008. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Értékvesztés növekedése	Értékvesztés visszaírás	Záró állomány
1. Értékpapírok után képzett értékvesztés		17,163.00		17,163.00
2. Egyéb befektetett pénzügyi eszközök után képzett értékvesztés				-
3. Követelések után képzett értékvesztés ebből:	-	-	-	-
- pénzügyi intézetekkel szemben				-
- ügyfelekkel szemben				-
- pénzügyi lízingszel kapcsolatos követelésekre				-
- egyéb követelésekre				-
4. Követelés fejében átvett, készletként nyilvántartott eszközök után képzett értékvesztés				-
<b>Értékvesztés mindösszesen :</b>	-	<b>17,163.00</b>	-	<b>17,163.00</b>

Megjegyzések:

**II/6. Kockázati céltartalék állományának alakulása 2007. december 31. - 2008. december 31. között**

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Céltartalék (felhasználás)	Céltartalék képzés	Céltartalék felszabadítás	Záró állomány
1. Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	-	-	-	-	-
2. Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	908,513	-	-	-	908,513
3. Általános kockázati céltartalék	-	-	-	-	-
4. Egyéb céltartalék	-	-	-	-	-
<b>Céltartalék mindösszesen :</b>	<b>908,513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>908,513</b>

Megjegyzések: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügyel kapcsolatban képzett céltartalék

II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya

2008. december 31.

Értékpapír megnevezése	Saját tulajdonú értékpapírok					Idegen tulajdonú értékpapírok			
	Névértéke (db)	Könyv szerinti értéke		Piaci értéke	Formája	Órzés helye	Névértéke	Formája	Órzés helye
		Deviza	eFt	eFt					
Államkötvény									
Díszkont Kincstárjegy									
MNB devizakötvény									
Magyar állam által kibocsátott devizakötvény									
Befektetési jegy	1,410,669,608	2 534 550 905 HUF	2,534,550	2,535,255	dematerializált				
	4,622,944	4 522 944 PLN	286,800	291,559	dematerializált				
	48,100,000	48 100 000 CZK	439,589	440,571	dematerializált				
Kárpótlási jegy									
Részesvények									
Egyéb értékpapír									
<b>Összesen:</b>	<b>1,461,292,452</b>		<b>3,260,939</b>	<b>3,267,385</b>					

Megjegyzések:

**II / 8. Tőzsdén jegyzett értékpapírok mérlegsoronkénti állománya nyilvántartási áron**

2008. december 31.

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyilvántartási érték ( = összbiztosítási érték )	
	2007. december 31.	2008. december 31.
<b>I. Forgóeszközök</b>		
1. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező piacképes értékpapírok éven belüli lejáratra a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott  Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott visszavásárolt saját kibocsátású	-	-
2. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok  Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott		
<b>Tőzsdén jegyzett, forgóeszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:</b>	-	-
<b>II. Befektetett eszközök</b>		
1. Részvények és más nem tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ Hitelintézetekben b/ Egyéb vállalkozásokban  Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	-	-
2. Kötvények és más tőkearányosan jövedelmező értékpapírok a/ a Magyar Állam, a helyi önkormányzat által kibocsátott b/ más kibocsátó által kibocsátott  Ebből: kapcsolt vállalkozás által kibocsátott egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás által kibocsátott	-	-
<b>Tőzsdén jegyzett, befektetett eszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:</b>	-	-

Megjegyzések:

II / 9. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állománya lejárat szerint

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2007.dec.31. zárbegyenleg	2008.dec.31. zárbegyenleg	A 2008. december 31-i állomány lejáratú bontása				
			Létszám	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
			1	2	3	4	5
<b>I. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek, meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó</b>	4,528,544	1,762,252		1,762,252			
- Éven belül	4,528,544	1,762,252		1,762,252			
- Éven túl		-					
<b>II. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek</b>	-						
<b>Takarékbetétek</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belül	-	-	-	-	-	-	-
- Éven túl	-	-	-	-	-	-	-
<b>Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belül	-	-	-	-	-	-	-
- Éven túl	-	-	-	-	-	-	-
<b>II. Egyéb kötelezettségek</b>	40,501	33,288		33,288			
<b>Takarékbetétek</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belül	-	-	-	-	-	-	-
- Éven túl	-	-	-	-	-	-	-
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	40,501	33,288	-	33,288	-	-	-
- Éven belül	40,501	33,288	-	33,288	-	-	-
- Éven túl	-	-	-	-	-	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>4,569,045</b>	<b>1,795,540</b>	<b>-</b>	<b>1,795,540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

II / 10. Külföldi pénzüemre szóló források forintban kifejezve

	2007. december 31.			2008. december 31.					Adatok eszm. forintban:	
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF		Összesen
<b>M o g n e v e z é s</b>										
<b>1. Létra szóló kötelezettségek</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Éven belül lejártú kötelezettségek</b>	-	4.569,045	4.569,045	-	-	-	-	1.795,540	1.795,540	1.795,540
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	4.528,544	4.528,544	-	-	-	-	1.762,252	1.762,252	1.762,252
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- áboasztott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- egyéb kötelezettségek	-	40,501	40,501	-	-	-	-	33,288	33,288	33,288
<b>3. Éven túli lejártú kötelezettségek</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- áboasztott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- egyéb kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Befizetési szolgáltatásból eredő kötelezettségek</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Külföldi pénzüemben fennálló passzív időbeli elhatárolás</b>	-	127,367	127,367	-	-	-	-	167,453	167,453	167,453
<b>6. Célzatartások</b>	-	908,513	908,513	-	-	-	-	908,513	908,513	908,513
<b>Összesen: ( 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 )</b>	-	5.604,925	5.604,925	-	-	-	-	2.871,506	2.871,506	2.871,506

Megjegyzések:

II/ 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2008. december 31-én

Sor-szám	Megnevezés	2007. december 31.	2008. december 31.	Sor-szám	Megnevezés	Adatok ezer forintban	
						2007. december 31.	2008. december 31.
	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>				<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>		
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása (alapkezelői díjak)	103,901	351,558	1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása (kamatbevételek, op. lízingszerz. árbev., stb.)		-
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	130	207	2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	127,367	167,453
	- ügyletelőzítések	130	207		- borsusz és járulékok	98,962	102,390
					- forgalmi adójutalékok	20,921	50,297
					- könyvvizsgálói díj	5,783	8,603
					- BÉT díj	-	552
					- telefon díj	580	88
					- posta költség	-	81
					- marketing költség	150	3,600
					- Reuters, Bloomberg költség	656	564
					- cafeteria utalványok	-	253
					- egyéb	315	1,019
3.	Halasztott ráfordítások	-	-	3.	Halasztott bevételek		
	<b>Összesen:</b>	<b>104,031</b>	<b>351,765</b>		<b>Összesen:</b>	<b>127,367</b>	<b>167,453</b>



**II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2008-ban**

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	500,000	-	-	500,000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	-	-	-	-
Tőketartalék	-	-	-	-
Általános tartalék	-	-	-	-
Eredménytartalék	539,546	-	3,000	536,546
Lekötött tartalék	-	3,000	-	3,000
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Mérleg szerinti eredmény	-	59,512	-	59,512
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1,039,546</b>	<b>62,512</b>	<b>3,000</b>	<b>1,099,058</b>

Megjegyzések:

II / 13. Értékesítés nettó árbevétele a létesítő okiratban megjelölt főbb tevékenységek szerinti bontásban

Sor-szám	Megnevezés	2007. december 31.				2008. december 31.			
		Anyavállalattól	Bankcsoporton belül	Egyéb	Összesen	Anyavállalattól	Bankcsoporton belül	Egyéb	Összesen
1.	- Hítelyújítás				-				-
2.	- Lízingtevékenységből származó bevételek ebből:				-				-
	a. Operatív lízing				-				-
	b. Pénzügyi lízing				-				-
3.	- Értékpapírforgalmazás				-				-
4.	- Vagyonkezelés			3,073,927	3,073,927			3,211,249	3,211,249
5.	- Pénzügyi ügynöki tevékenység				-				-
6.	- Egyéb				-				-
	<b>Összesen:</b>	-	-	3,073,927	3,073,927	-	-	3,211,249	3,211,249

Adatok ezer forintban

II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai

2008. december 31.

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Bevételek		Ráfordítások	
		2007	2008	2007	2008
1.	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység				
2.	Bizományosi tevékenység				
3.	Kereskedelmi tevékenység				
4.	Letétkezelési, letéti őrzési és portfóliókezelési tevékenység				
5.	Egyéb tevékenység				
	<b>Összesen :</b>	-	-	-	-

Megjegyzések:

**II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek**

2008.december 31.

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2007.december 31.	2008.december 31.
1.	Önkormányzatokkal elszámolt adók	61,479	64,252
2.	Egyéb adók	73	1,372
3.	Értékesített tárgyi eszközök nyilvántartási értéke	847	486
4.	Bírságok, kártérítések, késedelmi kamatok	758	1,543
5.	Céltartalékképzés	500,000	-
6.	Innovációs járilék	-	9,604
7.		-	
8.	Egyéb	930	908
	<b>Összesen</b>	<b>564,087</b>	<b>78,165</b>

Megjegyzések:

**II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek**

2008.december 31.

Adatok ezer forintban

Sor- szám	Megnevezés	2007.december 31.	2008.december 31.
1.	Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	1,490	1,528
2.	Előző évi többlet költségelhatárolás visszavezetése		16,773
3.	Továbbterhelt költségek árbevétele	411	
4.	Elévült elszámolás	3,980	1,409
5.	Céltartalék felszabadítás	-	-
6.	Kártérítésből bevétel		
7.	Jutalékbevétel	25,949	45,182
8.	Egyéb	681	9
	<b>Összesen</b>	<b>32,511</b>	<b>64,901</b>

Megjegyzések:

II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek

2008. december 31.

Adatok ezer forintban

Adózás előtti eredményt csökkentő tételek		Adózás előtti eredményt növelő tételek	
1. Az előző évek elhatárolt veszteségek		1. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék	
2. Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenés	9,186	2. Számviteli törvény alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás és terven felüli értékcsökkenés	9,186
3. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás		3. Ráfordításként elszámolt visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás,	50
4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz		4. Követelésre elszámolt értékvesztés összege, valamint az előző évi eredmény csökkentésként elszámolt értékvesztés	50
4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz		5. Behajthatatlan követelés leírt összege, elengedett követelés	
5. Követelésre elszámolt értékvesztés elismert mértéke, valamint az adóévben visszaírt értékvesztés		6. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, költségként elszámolt összeg	
6. A követelés értékéből a behajthatatlanná vált összeg, valamint a korábbi behajthatatlan követelésre befolyt összeg.		7. Jogerős határozatban megállapított bírság	1,535
7. Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, bevételként elszámolt összeg		8. A nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege	
8. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett ct. adóévi felhasználása		9. Egyéb	1,384
9. Kapott osztalék			
10. Iparűzési adó 100%-a	64,028		
11. Egyéb	16,773		
<b>Összesen:</b>	<b>90,037</b>	<b>Összesen:</b>	<b>12,155</b>

**II / 17. A társasági adó fizetési kötelezettség alakulása 2008-ban**

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	2007. december 31.	2008. december 31.
1.	Adózás előtti eredmény	1,796,012	2,242,635
2.	Csökkentő tételek összesen	69,355	90,037
3.	Növelő tételek összesen	508,686	12,155
4.	Adóalap	2,235,343	2,164,753
5.	Fizetendő társasági adó	357,655	343,360
6.	Adókedvezmény	0	0
7.	Fizetendő társasági adó	357,655	343,360
8.	Fizetendő különadó	71,840	89,763

### III. Tájékoztató adatok

#### III / 1. Pénzügyi mutatók

##### JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK

		hétfő, december 31, 2007		szerda, december 31, 2008	
Haszonkulcs	Adózott eredmény	<u>1,366,557</u>	= 39.04%	<u>1,809,512</u>	= 50.40%
	Összes bevétel	3,421,791		3,590,098	
ROA	Adózott eredmény	<u>1,366,557</u>	= 23.90%	<u>1,809,512</u>	= 34.09%
	Állag eszköz	5,718,622		5,307,518	
ROE (1)	Adózott eredmény	<u>1,366,557</u>	= 131.46%	<u>1,809,512</u>	= 164.64%
	Saját tőke	1,039,546		1,099,058	
ROE (2)	Adózott eredmény	<u>1,366,557</u>	= 273.31%	<u>1,809,512</u>	= 361.90%
	Jegyzett tőke	500,000		500,000	
ROE (3)	Üzem-, Üzei tevékenység eredménye	<u>1,515,223</u>	= 145.76%	<u>2,015,407</u>	= 183.38%
	Saját tőke	1,039,546		1,099,058	

##### TŐKEELLÁTOTSÁGI MUTATÓK

Tőkeáttételi mutató	Mérlegfőösszeg	<u>6,644,471</u>	= 6.39	<u>3,970,664</u>	= 3.61
	Saját tőke	1,039,546		1,099,058	

##### LIKVIDITÁS ÉS FEDEZETTSÉG

Likviditási ráta	Forgóeszközök	<u>6,514,874</u>	= 1.43	<u>3,578,387</u>	= 1.99
	Rövid lejáratú kötelezettségek	4,669,045		1,795,540	

##### HATÉKONYSÁG MUTATÓK

Egy főre jutó eredmény	Adózott eredmény	<u>1,366,557</u>	= 75,919.83	<u>1,809,512</u>	= 95,237.47
	Átlagos állomány létszám	18		19	
Bérek költség hatékonyság	Adózott eredmény	<u>1,366,557</u>	= 5.82	<u>1,809,512</u>	= 6.85
	Teljes bérek költség	234,704		264,037	

Megjegyzés:



**III / 2. Mérlegen kívüli tételek állománya**

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2007. december 31.	2008. december 31.
<b>Függő kötelezettségek</b>	<b>5,020,887.00</b>	<b>3,239,824.00</b>
- rövidelejáratú le nem hívott hitelkeret		
- vállalt garancia és kezesség	1,984,280.00	
- egyéb kötelezettség	3,036,607.00	3,239,824.00
- fel nem mondható ÉT hitel szerz.		
- akkreditív		
- opció		
<b>Jövőbeni kötelezettségek</b>	-	-
- jövőbeni nyugdíjfizetési, végkielégítési kötelezettségek		
- határidős kötelezettség		
- spot ügyletek		
<b>Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen:</b>	<b>5,020,887.00</b>	<b>3,239,824.00</b>

**Megjegyzések:** A peres ügyekkel kapcsolatos részletes információk a kiegészítő melléklet I/3.pontjában találhatóak. Vállalt garancia a Budapest Aranytrió Befektetési Alap tőkegaranciája, amely az alap 2008-as átalakulását követően megszűnt.

**III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek**

2008.december 31.

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Összeg	
		2007. december 31.	2008. december 31.
1.	Visszavásárolt saját részvény bevonása	-	-
2.	Előző évek miatti önrevíziós tételek	-	-
3.	Pénzbeni adományok, térítés nélküli eszközátadás	-	50
4.	Előző évi társasági adó önrevízió	-	-
5.	Visszaélés miatti veszteség	-	-
6.	Egyéb	-	-
	<b>Összesen:</b>	-	<b>50</b>

III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása

2008.december 31.

Adatok ezer forintban

Sor- szám	M e g n e v e z é s	Hitelefintézetű		Nem hitelefintézetű		Összesen	
		2007.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2007.12.31	2008.12.31
1.	Anyagköltség	-	-	9,060.00	9,856.00	9,060.00	9,856.00
2.	Béreköltségek (kereset)			234,704.00	264,037.00	234,704.00	264,037.00
3.	Személyi jellegű kifizetések			1,473.00	808.00	1,473.00	808.00
4.	Egyéb díjazások			400.00	-	400.00	-
5.	Társasági adóalapot nem módosító természetbeni juttatások és reprezentáció			6,969.00	8,660.00	6,969.00	8,660.00
6.	Társasági adóalapot növelő természetbeni juttatás			-	-	-	-
7.	Egyéb személyi kifizetések			6,541.00	5,305.00	6,541.00	5,305.00
8.	Béreköltség és személyi jellegű egyéb költségek ( 2.+3.+4.+5.+6.+7.)	-	-	250,087.00	278,810.00	250,087.00	278,810.00
9.	Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulékok			69,725.00	76,493.00	69,725.00	76,493.00
10.	Egészségügyi hozzájárulás			1,166.00	1,259.00	1,166.00	1,259.00
11.	Munkaadói járulékok			7,188.00	7,927.00	7,188.00	7,927.00
12.	Szakképzési hozzájárulás			3,526.00	3,930.00	3,526.00	3,930.00
13.	Egyéb bérjárulékok			472.00	152.00	472.00	152.00
14.	Bérjárulékok ( 9.+10.+11.+12.+13.)	-	-	82,077.00	89,761.00	82,077.00	89,761.00
15.	Szállítási, rakodási és raktározási költségek			1,502.00	1,542.00	1,502.00	1,542.00
16.	Bérelti és üzemeltetési díjak			28,476.00	31,600.00	28,476.00	31,600.00
17.	Karbantartási költségek			3,798.00	1,997.00	3,798.00	1,997.00
18.	Hirdetés, reklám, propaganda költségek			86,037.00	75,569.00	86,037.00	75,569.00
19.	Oktatás és továbbképzés költségei			1,455.00	5,582.00	1,455.00	5,582.00
20.	Utazási és kiküldetési költségek			7,208.00	3,915.00	7,208.00	3,915.00
21.	Posta és telekommunikációs költségek			36,895.00	49,627.00	36,895.00	49,627.00
22.	Szellemi szolgáltatások			51,972.00	68,087.00	51,972.00	68,087.00
23.	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei			27,095.00	11,278.00	27,095.00	11,278.00
24.	Igénybe vett szolgáltatások költségei ( 15.+16.+17.+18.+19.+20.+21.+22.+23.)			244,348.00	249,197.00	244,348.00	249,197.00
25.	Tárgyévben elszámolt értékcsökkenések			8,046.00	8,699.00	8,046.00	8,699.00
26.	Egyéb szolgáltatások költségei <i>ebből forgalmazási jutalék</i>			433,510.00 372,226.00	546,255.00 474,100.00	433,510.00 372,226.00	546,255.00 474,100.00
27.	<b>Összesen / 1.+8.+14.+24.+25.+26. / :</b>	-	-	<b>1,027,128.00</b>	<b>1,182,578.00</b>	<b>1,027,128.00</b>	<b>1,182,578.00</b>

Megjegyzések:

III / 5. Cash-flow kimutatás

Adatok ezer forintban

MEGNEVEZÉS		2007. december 31.	2008. december 31.
<b>I. SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b> (Működési cash-flow, 1-13. sorok)		<b>33,909</b>	<b>169,823</b>
01.	± Adózás előtti eredmény	1,786,012	2,242,635
02.	+ Elszámolt amortizáció	8,046	8,699
03.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás		0
04.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	500,000	
05.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-643	-1,042
06.	± Szállítói kötelezettség változása	4,453,701	-2,783,818
07.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-66,002	10,313
08.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	101,443	40,086
09.	± Vevőkövetelés változása	-105,533	298,942
10.	± Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélküli) változása	-1,681,262	2,784,865
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-42,398	-247,734
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-429,455	-433,123
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-4,500,000	-1,750,000
<b>II. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b> (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)		<b>-18,424</b>	<b>-24,503</b>
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-19,914	-26,031
15.	+ Befektetett eszközök eladása	1,490	1,528
16.	+ Kapott osztalék, részesedés		
<b>III. PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS</b> (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)		<b>0</b>	<b>0</b>
17.	+ Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele		
18.	+ Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele		
19.	+ Hitel és kölcsön felvétele		
20.	+ Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása		
21.	+ Véglegesen kapott pénzeszköz		
22.	- Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeeszállítás)		
23.	- Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése		
24.	- Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése		
25.	- Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek		
26.	- Véglegesen átadott pénzeszköz		
27.	± Alapítókka szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
<b>IV. ± PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I ± II ± III. Sorok)</b>		<b>15,486</b>	<b>145,320</b>

**III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2008. üzleti év utáni járandóságai**

Megnevezés	Járandóságban részeseültek (fő)	Járandóság összege (ezer Ft)
Üzemi Tanács Igazgatóság Felügyelő Bizottság		
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

III / 7. Az Igazgatóság, a Cégvezetés, a Felügyelő Bizottság tagjainak folyósított kölcsönök

Megnevezés	Folyósítás (ezer Ft)	Törlesztés (ezer Ft)	Fennálló tartozás (ezer Ft) 2008. december 31-én	Lényeges feltételek
1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön				hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
- Igazgatóság	0	0	0	
- Cégvezetés	0	0	0	
- Felügyelő Bizottság	0	0	0	
<b>1. Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön				hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
- Igazgatóság	0	0	0	
- Cégvezetés	0	0	0	
- Felügyelő Bizottság	0	0	0	
<b>2. Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
3. Jelzáloghitel				hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosítás
- Igazgatóság	0	0	0	
- Cégvezetés	0	0	0	
- Felügyelő Bizottság	0	0	0	
<b>3. Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Mindösszesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Megjegyzés: A Felügyelő Bizottság két fő tagjának folyósított kölcsönöket Budapest Bank Nyrt. nyújtotta, ezért a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolójába nem kerül kimutatásra

A Budapest Alapkezelőnél is hasonló folyamatok játszódtak le. A márciusban még rekord nagyságú kezelt vagyon előbb a részvényt piacok gyengülése miatt veszített értékéből, majd a visszaváltások előbb lassú, majd szeptembertől hirtelen felgyorsuló hullámától csökkent jelentős mértékben. A világszerte érződő válsághangulatban a befektetők a biztonságot helyezték mindenek fölé, amit a teljes állami bankbetét garancia bejelentése és a kamatszint hirtelen sokszázalékos megemelkedésének hatására a betéteknél véltek megtalálni. Jól mutatja ezt a tényt, hogy a kezelt portfóliók között csak elvétve találni olyat, amely vagyonát növelni tudta volna, függetlenül egyébként a tényleges részpiac teljesítményétől. A garantált alapok sem tudtak vonzerőt gyakorolni a befektetőkre: a novemberben lejárt Aranytrió alap 42%-os 3 éves hozama sem tudta felkelteni az érdeklődést az ilyen típusú befektetésekről.

### A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

	2008	2007	%
Budapest Pénzpiaci Alap	33 811 535 513	42 234 205 128	-20%
Budapest Bonitas Befektetési Alap	52 757 572 029	72 066 547 938	-27%
Budapest (I.) Állampapír Alap	36 990 744 045	61 657 845 246	-40%
Budapest (II.) Kötvény Alap	13 053 966 480	21 051 417 609	-38%
Budapest Növekedési Részvény Alap	8 599 930 706	15 499 500 855	-45%
Budapest Nemzetközi Kötvény Alap	699 676 827	703 167 339	0%
Budapest Nemzetközi Részvény Alap	789 041 496	1 374 485 113	-43%
Budapest Vegyes Alap	1 179 259 051	2 360 387 507	-50%
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	20 239 493 247	32 631 472 430	-38%
Budapest Aranytrió Alap	1 333 163 288	2 599 416 813	-49%
Budapest Aranytrió 2. Alap	7 904 560 715	7 957 713 958	-1%
Budapest Aranytrió 3. Alap	4 486 578 498	5 133 815 488	-13%
Budapest Világválogatott Alap	3 686 010 551	4 549 364 371	-19%
Budapest Dupla Trend	3 446 943 582	3 150 312 244	9%
Budapest Világválogatott 2. Alap	357 299 778	466 347 924	-23%
Budapest Világválogatott 3. Alap	624 027 665	735 654 194	-15%
Budapest Hozamvédett Alap	624 654 167	634 642 176	-2%
Budapest Metálmix Alap	4 894 421 998	5 751 733 891	-15%
Budapest Hozamtár Alap	2 312 805 026	4 007 458 688	-42%
Budapest Klíma Alap	2 759 080 649	0	N/A
Budapest Csúcsmix Alap	1 056 306 106	0	N/A
Budapest Agrár Alap	1 814 109 849	0	N/A
Budapest Energia Alap	441 911 178	0	N/A
Budapest EMEA Részvény Alap	1 598 553	0	N/A
Volksbank Állampapír Alapok Alapja	205 859 925	230 992 691	-11%
Volksbank Pénzpiaci Alapok Alapja	765 112 959	1 339 545 294	-43%
Volksbank Euro Kötvény Alapok Alapja	0	1 031 944	-100%
Metropolisz Alap	397 968 390	433 872 620	-8%
3 Dimenzió Alap	992 906 539	1 252 484 177	-21%
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Inwestycji MAX z	4 154 096	4 363 354	-5%
GE Money Fundusz Zabezpieczonej Budowy Kapitał	3 218 592	3 521 073	-9%
GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap	32 440 050	22 932 590	41%
GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap	23 099 730	0	N/A
<b>Alapok összesen:</b>	<b>207 667 772 588</b>	<b>288 856 104 788</b>	<b>-28%</b>
Budapest Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár	15 122 045 442	18 844 510 614	-20%
Budapest Kötelező Magánnyugdíjpénztár	37 019 447 722	40 201 181 519	-8%
Hunfalpa Nyugdíjpénztár	896 288 958	1 002 283 647	-11%
<b>Pénztárak összesen:</b>	<b>53 037 782 122</b>	<b>60 047 975 780</b>	<b>-12%</b>
<b>KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):</b>	<b>260 705 554 710</b>	<b>348 904 080 568</b>	<b>-25%</b>

## Termékpolitika

Az Alapkezelő 2008 során folytatta a garantált alapok létrehozását, de azok mérete a piaci helyzet hatására elmaradt a korábbi években megszokottól:

- Budapest Klíma Alap
- Budapest Csúcsmix Alap
- Budapest Agrár Alap
- Budapest Energia Alap

Az affluens ügyfélkörnek szóló termékek bővültek egy euróban denominált termékkel, amely nevében egy új brand megteremtését is célozza:

- GE Money EMEA Részvény Alap

A csehországi termékpaletta bővítését célozta egy vegyes alap létrehozása, amely forgalmazása azonban a helyi engedélyeztetést követően a piaci helyzet miatt elhalasztásra került:

- GE Money Balancovany Alap

## Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2008-ban 3.590 mFt bevétel, 1.347 mFt költség és ráfordítás mellett 2.243 mFt adózás előtti és 1.810 millió Ft adózás utáni eredményt ért el. Mindez összhangban van az éves tervkitűzéssel, a hátrányos környezet ellenére. A mérleg szerinti eredményt befolyásolja a tulajdonosnak előreláthatólag kifizetésre kerülő 1.750 mFt osztalék.

Az üzleti tevékenység eredménye 29%-kal, az adózott eredmény 26%-kal emelkedett az előző évhez képest.

## Kockázatok kezelése

Az Alapkezelő kockázatmentési politikája és tevékenysége a tulajdonosával (Budapest Bank Nyrt.) együtt központilag került kialakításra.

A Társaság bevételei túlnyomó részt kezelési szabályzatokban előre lefektetett vagy éves vagyonezerlési szerződésben előre rögzített árszintű szerződések alapján keletkeztek. Ezek nem vagy csak kis mértékben voltak változásnak kitéve 2008-ban. A Társaság az év során jelentős mértékű pénzeszközzel rendelkezett, amelyet a belső szabályoknak megfelelően a kezelt alapokban helyezett el forgatási céllal. Ezek közül is előnyben részesítette azon alapokat, amelyek biztonságos befektetéseket (állampapír, bankbetét stb.) tartalmaznak. A szabad pénzeszközök többszörösen felülmúlták a finanszírozási igényt, ezért cash-flow és likviditási kockázat nem volt azonosítható. A Társaság hitellel nem rendelkezett, ezért a hitelkamatok változása nem hordozott számára kockázatot.

A lengyel és cseh forgalmazás céljából létrehozott alapok induló tőkéjét az alapkezelő biztosította az alapok devizájában, lengyel zlotyban, illetve cseh koronában. A devizakitettségből adódó kockázatok mérséklése céljából folyamatosan határidős fedezeti ügylet megkötésére került sor.

A válságjelek jelentkezését követően a társaság áttekintette azokat a lépéseket, amelyek kockázatkezelés oldaláról a gyors alkalmazkodáshoz, a kockázatok esetleges mérsékléséhez szükségesnek látszottak. A világméretű likviditási válság közepette sikerült megőrizni az alapok fizetőképességét, a befektetések között sem volt olyan, amely a kibocsátó fizetéseképtelensége miatt került volna leírásra.

Gondot jelentett ugyanakkor az Alapkezelő számára az ingatlan alapok forgalmazásának felfüggesztése és azt követően az elszámolási időszak megnövelése is, hiszen a Budapest



Ingatlan Alapok Alapja más ingatlan alapokba fekteti tőkéjét és így ezek a változások negatívan érintették. Az ügyfélvisszajelzések alapján és az ingatlan alapok likviditási helyzetének bizonytalansága miatt ez 2009-ben is potenciális gondot jelenthet az Alapkezelő számára.

### Peres ügyek

#### **LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:**

Ügyszám: Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.  
Peres felek: Felperes: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.  
Alperes: Budapest Növekedési Alap

Per tárgya és jelenlegi állása: A felperes - mint a LaSalle Értékpapír Rt. tulajdonosa - álláspontja szerint az alperes jogellenes magatartásával (melyet a Budapesti Értéktőzsde és Árutőzsde Állandó Választott Bírósága 2000. február 15-én kelt ítéletére alapít) kárt okozott a felperesnek. A kár mértékét a felperes keresetében 840.000.000,- Ft, valamint járulékaiban jelölte meg, melyet a per során 1.062.667.000,- Ft-ra emelt. A kereset jogalapját a felperes Polgári Törvénykönyv 339.§(1) és 344.§(1) bekezdésében jelölte meg. Az ügyben az első fokú bíróság négy tárgyalást tartott, és 2003. január 13-án kelt elsőfokú ítéletében a felperes keresetét teljes egészében elutasította. A bíróság az ítélet szóbeli indoklásában az elutasítás okaként - az alperes ellenkérelmében foglaltakkal egyezően - a felperes kereshetőségi jogának hiányát jelölte meg.

A másodfokú bíróság 2004. február 4-én kelt ítéletével hatályon kívül helyezte az elsőfokú ítéletet, és az elsőfokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította. A megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. A bíróság a megismételt eljárásban szakértőt rendelt ki annak megállapítására, hogy amennyiben a felperest kár érte, annak nagysága mekkora lehetett. A jogi vélemény alapján került sor a céltartalék kialakítására. 2008. augusztus 28-án a bíróság a felperes keresetét elutasította. Az ítélet ellen a felperes fellebbezést terjesztett elő. A másodfokú eljárás befejezése 2009. évben várható.

### Egyéb

Az Alapkezelőnél 2008. év végén 19 fő dolgozott, 2009 évre vonatkozóan az Alapkezelő nem tervez jelentős változást a munkavállalók létszámában.

Az Alapkezelő környezetvédelmi eszközöket nem birtokol, környezetvédelmi fejlesztéseket nem végez.

### Várható fejlődési lehetőségek

A Budapest Alapkezelő a jövőben továbbra is hosszútávú stratégiájának megfelelően kíván fejlődni, azaz a következő célokat megvalósítani:

- a vagyonkezelésen belül a befektetési alapok és a nyugdíjpénztárak részére végzett szolgáltatások középpontba állítása,
- a kezelt vagyon erőteljes növelése, a Budapest Bankon keresztül és azon kívül történő értékesítés növelésével és
- fenntartani helyét az EU csatlakozás után is a vezető hazai vagyonkezelők között, elsősorban a befektetési jegyek külföldi forgalmazásának elindításán keresztül.

Emellett 2009-ben kiemelt hangsúlyt kell helyezni a hatékony működés biztosításra annak érdekében, hogy a nyereségesség lehető legkevesébe csökkenjen az előreláthatólag fennmaradó kedvezőtlen környezetben a kezelt vagyon várható visszaesése mellett.

A mérleg fordulónapját követően nem következett be jelentős, itt be nem mutatott esemény.

Budapest, 2009. március 19.



Fatér Gyula  
vezérigazgató