

## Éves jelentés 2008.

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

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazók	
<b>főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.</b>	1138 Budapest Váci út 188.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Citibank Zrt.*	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Nagy Zsuzsanna / 005421

\* 2009. Január 1-től Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)	43,282,209,126
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	51,984,040,487
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	66,009,308,571
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	29,256,941,042

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Bonitas Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	74,563,706,531	1.6843
08.02.29	76,807,701,270	1.6923
08.03.31	76,906,244,188	1.7009
08.04.30	77,496,310,793	1.7100
08.05.30	71,349,619,314	1.7196
08.06.30	68,347,834,707	1.7298
08.07.31	66,730,019,740	1.7403
08.08.29	66,789,317,538	1.7503
08.09.30	65,964,608,302	1.7613
08.10.31	60,792,328,554	1.7723
08.11.28	57,091,784,809	1.7831
08.12.31	52,757,572,029	1.7972

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Bonitas Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2003.12.31	9,973,204,471	1.2783	6.37%
2004.12.31	46,899,174,831	1.4095	10.23%
2005.12.31*	60,692,931,346	1.4938	5.98%
2006.12.31*	63,816,319,017	1.5728	5.29%
2007.12.31	72,066,547,938	1.6753	6.52%
2008.12.31	52,757,572,029	1.7972	7.21%

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

\*: tört év, nem annualizált hozam

## Éves jelentés 2008.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2008-as év folyamán.  
Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

#### **Egyéb információk**

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nem voltak származtatott ügyletek.  
Az Alap befektetési jegyei február 19-től az Erste Befektetési Zrt.-nél is elérhetők.  
Az alap könyvvizsgálói megbízását a 2007-es üzleti évtől a KPMG Hungária nevében Nagy Zsuzsanna látja el.

### Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2008.

#### **Állampapír- és devizapiac**

Viharos hozamingadozások jellemezték az állampapírpiacot a 2008-as év során. Az év elején a kedvezőtlen globális környezetnek köszönhetően gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, így a korábban várt kamatcsökkentések elmaradtak. A gyengébb forintnak és az emelkedő nyersanyagáraknak köszönhetően az MNB cél feletti inflációt prognosztizált 2009-re. A kamatemelés helyett azonban a Jegybank, a kormánnyal egyetértésben februárban inkább a forint ingadozási sávjának eltörlése mellett döntött. A döntés indokolt volt, hiszen a régiós tapasztalatok azt mutatták, hogy a szabadon lebegő devizával kedvezőbb infláció és GDP növekedés kombináció érhető el. A sáveltörlés ellenére az MNB az inflációs aggodalmak miatt végül a tavasz folyamán összesen 100 bázisponttal, 8,5%-ra emelte irányadó kamatát. A kamatemelések és a sáveltörlés végül is a forint gyors erősödését hozta, a hazai deviza nyárra rekord szintekre, 230 közelébe ért az euróval szemben. A devizák erősödése régiós jelenség volt, a szlovák eurózóna csatlakozás általános optimista hangulatot szült a régióban. Az erős forint és az egyre romló hazai GDP növekedési kilátások ismét a kamatcsökkentési várakozások megjelenéséhez vezettek.

Az ősz jelentős változást hozott: a globális hangulat egyre negatívabbá vált, egyre valószínűbb lett, hogy a gazdasági visszaesés súlyos és hosszan elhúzódó lesz. A tőzsdék világszerte zuhanásba kezdtek, a befektetők szabadulni kívántak kockázatosabb eszközeiktől. Magyarország magas külső adósságállománya miatt fokozottan nehéz helyzetbe került, ennek eredményeként a forint is gyors ütemű gyengülésbe kezdett. Az állampapírpiacra is változott a helyzet, ismét a kamatemelés lehetősége került előtérbe. Október során jelentősen beszűkült az állampapírpiac, a jegyzések megszűntek, kisebb mennyiségeket sem lehetett értékesíteni. Az ország végül az IMF-hez fordult segítségért, az MNB pedig 300 bázispontos kamatemelést hajtott végre, hogy csökkentse egy drasztikus forintgyengülés lehetőségét. Az ÁKK szüneteltette a kötvénykibocsátásokat, sőt visszavásárlásokba kezdett, és visszavásárlási aukciók keretében az MNB is megjelent a piacon. A kereskedelmi bankok és alapkezelők pozícionáltságukból adódóan nem nagyon tudták növelni állományukat, az utóbbiak esetében a folyamatos ügyfél visszaváltások inkább kényszereladásokhoz vezettek. A külföldiek által birtokolt állampapír állomány igen jelentősen mérséklődött. Az állampapírpiac az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korrigálni/csökkenni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors csökkenésbe kezdett a globális tendenciák következtében, és az MNB is azt üzenté, hogy tolerálja a rendezett forint gyengülést, így a piac azzal kezdett számolni, hogy a Jegybank majd gyorsan visszaveszi az októberi kamat emelést.

## Éves jelentés 2008.

### Az alap befektetései 2008-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudta elérni, hogy az árfolyam majdnem minden nap növekedjen.

Budapest, 2009. április 20.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.  
vezérigazgató

# Éves jelentés 2008.

## MELLÉKLETEK

Budapest Bonitas Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2008. január 02.			Időszak záró állománya 2008. December 31.		
<b>1. Bankbetétek</b>					
<b>Összesen</b>	<b>19,450,495</b>		<b>Összesen</b>	<b>6,058,384</b>	
UniCredit folyószámla	1,399		UniCredit folyószámla	20,429	
Budapest Bank lekötött	2,089,833		Budapest Bank látraszóló	35	
Raiffeisen Bank lekötött	2,024,256		Raiffeisen lekötött betét	1,026,254	
UniCredit Bank lekötött	655,238		Budapest Bank lekötött be	5,011,667	
Budapest Bank lekötött	4,100,447				
Budapest Bank lekötött	2,009,379				
Budapest Bank lekötött	4,054,267				
Budapest Bank lekötött	4,515,677				
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>2. Jegybankképes értékpapírok</b>					
<b>Összesen</b>	<b>17,008,350</b>	<b>30,811,175</b>	<b>Összesen</b>	<b>12,799,121</b>	<b>31,660,300</b>
<b>2.1 Diszkont kincstárjegy</b>					
<b>Összesen</b>	<b>14,983,689</b>		<b>Összesen</b>	<b>10,968,090</b>	
D080102	2,725,412		D090107	2,671,298	
D080109	1,560,234		D090311	8,296,792	
D080130	382,067				
D080206	1,984,308				
D080213	1,790,749				
D080227	1,057,343				
D080305	3,945,152				
D080312	1,342,120				
D080402	196,303				
<b>2.2 Allamkötvények</b>					
<b>Összesen</b>	<b>2,024,661</b>		<b>Összesen</b>	<b>1,831,031</b>	
A080812B98	198,951		A090812A98	231,851	
A090812A98	229,960		A100812A98	83,606	
A100812A98	82,922		A130320A93	624,700	
A130320A93	624,007		A131220C93	297,624	
A131220C93	297,296		A140502A94	593,250	
A140502A94	591,525				
<b>2.3 MNB kötvény</b>					
<b>Összesen</b>		<b>8,702,668</b>	<b>Összesen</b>		<b>31,660,300</b>
MNB080102		3,159,369	MNB081231		15,648,000
MNB080109		5,543,299	MNB090107		16,012,300
<b>2.4 repo szállítási vétel</b>					
<b>Összesen</b>		<b>22,108,507</b>	<b>Összesen</b>		<b>0</b>
A111012B06		7,025,121			
A080424D05		5,025,337			
A090812F06		5,025,325			
A120612B06		5,032,724			
<b>3. Vállalati és egyéb kötvények</b>					
<b>Összesen</b>	<b>5,020,909</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>2,010,134</b>	<b>0</b>
CIB CLASSIC 2008A	2,513,302		RAIFFEISEN 2010/A KÖTVÉ	2,010,134	
MKB D080213	495,191				
RAIFFEISEN 2010/A KÖTVÉ	2,012,416				
<b>4. Egyéb értékpapírok, származékos termékek</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>41,479,754</b>	<b>30,811,175</b>	<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>20,867,639</b>	<b>31,660,300</b>

# Éves jelentés 2008.

## MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>72,204,509</b>	<b>0</b>	<b>52,631,140</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	59,773	0	123,501
09.	1. Követelések	59,773		123,501
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ERTEKPAPIROK (14.+15. sor)	52,840,435	0	46,485,636
14.	1. Értékpapírok	51,942,304		46,269,757
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	898,131	0	215,879
16.	a) kamatokból, osztalékokból	874,671		210,209
17.	b) egyéb	23,460		5,670
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	19,304,301		6,022,003
19.	1. Pénzeszközök	19,304,301		6,022,003
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>601,902</b>	<b>0</b>	<b>18,328</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	601,902		18,328
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>72,806,411</b>	<b>0</b>	<b>52,649,468</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>72,510,606</b>	<b>0</b>	<b>52,605,144</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	43,282,210	0	29,256,940
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	333,124,990		385,109,029
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-289,842,780		-355,852,089
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY) (31.+32.+33.+34. sor)	29,228,396	0	23,348,204
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	15,195,710		4,520,186
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	898,131		215,880
33.	c) előző évek) eredménye	9,425,193		13,134,555
34.	d) üzleti év eredménye	3,709,362		5,477,583
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>294,875</b>	<b>0</b>	<b>285</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	294,875		285
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>930</b>		<b>44,039</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>72,806,411</b>	<b>0</b>	<b>52,649,468</b>

# Éves jelentés 2008.

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	4,787,710		6,531,886
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	3,510		7
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,074,838		1,054,296
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,709,362	0	5,477,583

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	481,941	562,538
Letétkezelői díj	27,351	25,717
Közzétételi, hirdetési díj	362	169
Felügyeleti díj	19,595	17,199
Könyvvizsgálói díj	1,549	1,656
Bankköltség, forgalmi jutalék	261	254
Megbízási, ügynöki díjak	20	0
Forgalmazási díj	543,749	446,741
Egyéb költség	10	22
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1,074,838</b>	<b>1,054,296</b>

# Éves jelentés 2008.



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Telefon: +36 (1) 007 71 00  
+36 (1) 270 71 00  
Telefax: +36 (1) 887 71 01  
+36 (1) 270 71 01  
e-mail: [info@kpmg.hu](mailto:info@kpmg.hu)  
Internet: [www.kpmg.hu](http://www.kpmg.hu)

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest Bonitas Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2008. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2009. április 20-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2008. 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 készült könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2009. április 29.

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

John Varsanyi  
Partner

Nagy Zsuzsanna  
Bejegyzett könyvvizsgáló