

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Bonitas Plus Alap*	
Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Plus Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Bonitas Plus Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Plus Investment Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„A” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702444
„D” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000708383

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.**
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Dienes Péter / 006199

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit az Alapkezelő ennek megfelelően alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti. A portfólió legjavát magyar államkötvények és kincstárjegyek alkotják, de megtalálhatók benne akár hitelintézetekkel kötött visszavásárlási megállapodások, hitelintézeteknél elhelyezett betétek, jelzáloglevelek, valamint MNB-kötvények is.
---------------	--

*: 2011. január 25-ig Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap

** : 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
-----------------------------------	------------------------------

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

	"A" sorozat	"D" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,044,755,586	2,791,852,262
Vétel (db)	6,085,488,915	14,360,504,894
Visszaváltás (db)	6,269,510,873	9,062,404,563
Záró Állomány (db)	1,860,733,628	8,089,952,593

	"A" sorozat		"D" sorozat		Alap
	nettó eszközérték (Ft)	Árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (Ft)	Árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (Ft)
2010.01.29	2,839,453,866	1.3321	4,881,247,379	1.3321	7,720,701,245
2010.02.26	2,892,545,498	1.3374	6,142,981,302	1.3374	9,035,526,800
2010.03.31	2,078,380,530	1.3438	6,984,513,941	1.3438	9,062,894,471
2010.04.30	2,128,206,943	1.3494	7,699,503,049	1.3494	9,827,709,995
2010.05.31	2,109,734,628	1.3548	8,429,247,720	1.3548	10,538,982,348
2010.06.30	2,064,571,665	1.3599	9,179,995,134	1.3599	11,244,566,799
2010.07.30	2,098,513,475	1.3649	9,845,281,074	1.3649	11,943,794,549
2010.08.31	2,083,533,061	1.3703	10,920,524,611	1.3703	13,004,057,672
2010.09.30	2,039,349,735	1.3757	10,412,365,051	1.3757	12,451,714,786
2010.10.29	1,963,948,667	1.3806	10,516,562,975	1.3806	12,480,511,642
2010.11.30	1,945,389,249	1.3860	10,708,193,919	1.3860	12,653,583,168
2010.12.31	2,344,808,204	1.3916	10,627,975,845	1.3916	12,972,784,049

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"A" sorozat		"D" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.31*	212,187,293	1.2463	4.60%	-	-
2007.12.31	230,992,691	1.3030	4.55%	-	-
2008.12.31	205,859,925	1.3008	-0.17%	-	-
2009.12.31	6,294,501,570	1.3264	1.97%	1.3264	0.54%
2010.12.31	12,972,784,049	1.3916	4.92%	1.3916	4.92%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Derivatív ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2010-es év folyamán.

2010.08.02-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Kamatozó értékpapírok" pontja.

2011.01.26-től módosult az Alap befektetési politikája, értékelése, az Alap megnevezése, és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamaterzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel garantálni tudta a befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az év elején a kamatcsökkentési várakozásokra alapozva, éves lejáratú diszkont kincstárjegyek, valamint hosszú távon magas kamatot garantáló hosszú lejáratú betétek is kerültek az alap eszközei közé.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Számlapénz	261,704,919	3.5%	710,382,372	5.5%
Betét	1,216,178,223	16.1%	3,874,524,941	30.2%
Jegybanki kötvény	3,479,962,395	46.2%	5,407,253,954	42.2%
Diszkont kincstárjegy	2,277,971,729	30.2%	2,807,652,617	21.9%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	504,441,500	3.9%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	300,015,582	4.0%	0	0.0%
-----	-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	-477,904,812	-3.7%
Portfólió összesen	7,535,832,848	100.0%	12,826,350,572	100.0%
Nettó eszközérték:	6,294,501,571		12,972,784,049	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.3264		1.3916	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
MNB110112	Jegybanki kötvény	4,030,343,952	46.2%
MNB110105	Jegybanki kötvény	1,376,910,002	15.8%
D110202	Diszkont kincstárjegy	596,881,200	6.8%
CIB CLASSIC 2012/A	Vállalati kötvény	504,441,500	5.8%
D110209	Diszkont kincstárjegy	496,853,500	5.7%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	6,057,949,706	100.0%	Portfólió összesen:	8,719,348,071	100.0%
D100113	69,843,130	1.2%	CIB CLASSIC 2012/A	504,441,500	5.8%
D100120	199,252,800	3.3%	D110126	458,114,000	5.3%
D100127	149,269,200	2.5%	D110406	98,502,800	1.1%
D100210	148,876,050	2.5%	D110601	146,369,400	1.7%
D100324	424,785,109	7.0%	D110727	164,189,740	1.9%
D100407	1,181,954,400	19.5%	D110202	596,881,200	6.8%
D101020	9,530,740	0.2%	D110105	199,841,800	2.3%
D101215	94,460,300	1.6%	D110209	496,853,500	5.7%
MNB100106	1,495,441,623	24.7%	D110216	198,522,600	2.3%
MNB100113	1,984,520,772	32.8%	MNB110105	1,376,910,002	15.8%
REPO - A121024C07	300,015,582	5.0%	MNB110112	4,030,343,952	46.2%
			D110119	299,100,300	3.4%
			D110316	149,277,277	1.7%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	42,867,319	Folyószámla HUF	302,360,603
Folyószámla HUF	305,327	Folyószámla HUF	20,466,524
Folyószámla HUF	160,978,352	Folyószámla HUF	387,555,245
Folyószámla HUF	57,553,921	Lekötött betét HUF	101,550,000
Lekötött betét	210,931,556	Lekötött betét HUF	504,833,333
Lekötött betét	301,845,000	Lekötött betét HUF	208,034,185
Lekötött betét	603,126,667	Lekötött betét HUF	1,905,580,274
Lekötött betét	100,275,000	Lekötött betét HUF	1,154,527,149

Piaci folyamatok 2010

Magyarország

A magyar gazdaság 2010-ben formálisan ismét növekedési pályára állt, jóllehet, a növekedést szinte kizárólag az export húzta. Jelentésünk írásakor még csak az év első háromnegyed évének bruttó hazai össztermék-számaait ismerjük, ami éves szinten alig látható, 0,9%-os emelkedést produkált, viszont a negyedév/negyedév típusú adatok változó ütemű, de folyamatos bővülésről adtak tanúbizonyságot. Az év során végig stagnált a lakossági fogyasztás, a beruházások pedig – legalábbis az első három negyedévben – 4,2%-kal estek vissza. A konjunktúrát, mint fentebb említettük, kizárólag az export húzta, ott is elsősorban a Németország felé irányuló kivitel. A magyar feldolgozóipar ugyanis az elmúlt években jelentős beszállítói kapacitásokat épített ki Németország felé, amely viszont az ázsiai importkereslet farvizén 2010-ben meglepően robusztus növekedést produkált. A német üzleti bizalom az újraegyesítés óta nem volt olyan magas, mint most, nem csoda, hogy bizonyos magyarországi termékek iránt jelentős kereslet mutatkozott. Ez a folyamat mutatkozik meg az ipari termelés számaiban is: az év első tizenegy hónapjában 10% feletti bővülést produkált az ipar úgy, hogy belföldi értékesítései 3%-kal visszaestek, miközben az exportértékesítés több mint 16%-kal nőtt.

Az infláció 2010 folyamán mindössze két hónapban, augusztusban és szeptemberben esett bele a jegybank és a kormány inflációs célkitűzésének ($3\pm 1\%$) sávjába (akkor is csak éppen hogy: 3,7%, ill. 3,8% volt az éves árnövekedés üteme), az év többi hónapjában szinte végig felette helyezkedett el. Az éves infláció így átlagosan 4,9% lett. A decemberben mért éves áremelkedés üteme pedig 4,7%-ra rúgott. A célnál magasabb inflációban nagy szerepe volt a 2010-ben ismét megugró élelmiszeráraknak, amelyek termelői szinten az év első tizenegy hónapjában átlagosan 16,2%-kal nőttek.

2009 júniusa óta borítékolható volt a tavaly áprilisi választások kimenetele, bár mértéke, azaz a 2/3-os győzelem, még a második fordulóban is kérdéses volt, aminek köszönhetően lassan álltak össze a kormány gazdaságpolitikai programjának főbb pontjai. A költségvetési hiánycél ugyan teljesült, azonban csak átmeneti intézkedésekkel – ágazati különadókkal - sikerült a pénzügyi egyensúlyt kontroll alatt tartani. Hosszú távon nem volt túl befektetőbarát intézkedés a Költségvetési Tanácsra vonatkozó előírások jelentős mértékű megváltoztatása, valamint a magánnyugdíjpénztári rendszer de facto megszüntetése. Mindezek mellett a médiatörvény, a kelletnél is rosszabb színben tüntette fel Magyarországot a külföldi befektetők szemében. Az ország megítélése olyannyira rossz volt, hogy több hitelminősítő is -,ahogy 2002-2006 óta trendszerűen - rontott besorolásán, és most az ország mindhárom intézménynél a befektetői kategória legeljén helyezkedik el.

A hazai kötvénypiac ennek megfelelően meglehetősen nagy hullámzást produkált, és az év végéig nem is áramlott be jelentős mennyiségű tőke a piacra. A jegybank az alapkamatot január és április között négy lépcsőben 100 bázisponttal, 5,25%-ra csökkentette, majd november végétől két huszonöt bázispontos emeléssel 5,75%-ra vitte fel. A 10 éves referenciakamat valamivel 8 százalék alatt nyitotta az évet, és gyakorlatilag ugyanott zárta, viszont közben volt 6,5 és 8,5 százalék is.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	7,585,422	0	13,844,823
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,182,382	0	2,785
09.	1. Követelések	1,182,382		2,785
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4,875,995	0	8,719,348
14.	1. Értékpapírok	4,862,695		8,682,376
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	13,300	0	36,972
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	13,300		36,972
17.	b/ egyéb	0		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,527,045	0	5,122,690
19.	1. Pénzeszközök	1,527,045		5,122,690
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	16,265	0	15,563
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	16,265		15,563
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	7,601,687	0	13,860,386
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6,415,470	0	13,847,568
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,836,607	0	9,950,686
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13,717,337		34,163,331
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8,880,730		-24,212,645
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1,578,863	0	3,896,882
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,441,805		3,225,932
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	13,300		36,972
33.	c) előző év(ek) eredménye	56,862		123,758
34.	d) üzleti év eredménye	66,896		510,220
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,185,043	0	9,022
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,185,043		9,022
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,174		3,796
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	7,601,687	0	13,860,386

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	84,701		623,746
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	6,276		3,841
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	11,529		109,685
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	66,896	0	510,220

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	2,120	22,651
Letétkezelői díj	485	4,488
Közzétételi, hirdetési díj	133	111
Felügyeleti díj	307	2,812
Könyvvizsgálói díj	609	671
Bankköltség, forgalmi jutalék	17	49
Megbízási, ügynöki díjak	7,481	78,023
Egyéb költség	12	4
Könyvelési díj	365	876
Működési költség összesen	11,529	109,685

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Bonitas Plus Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Bonitas Plus Alap (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Budapest Bonitas Plus Alap könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Bonitas Plus Alap évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Dienes Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006199