

ÉVES JELENTÉS 2009

Alapadatok

Alap megnevezése: **Budapest Növekedési Részvény 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

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.*	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 Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Erste Bank Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

*: Az Alap "EUR" sorozatának forgalmazója

Könyvvizsgáló

KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Nagy Zsuzsanna / 005421

	Forint sorozat	"EUR" sorozat
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (nyitó állomány)	3,357,764,983	79,652,281
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2009. évben	1,143,835,583	18,804,032
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2009. évben	1,480,098,529	7,744,385
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma (záró állomány)	3,021,502,037	90,711,928

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása

Dátum	Budapest Növekedési Részvény Alap				
	Összesített nettó eszközérték (Ft)	Forint sorozat		"EUR" sorozat	
		nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	nettó eszközérték (EUR)	árfolyam (EUR/db)
09.01.30	8,181,628,203	7,990,708,804	2.4065	640,260.90	0.008070
09.02.27	7,190,752,846	7,022,312,817	2.1574	559,601.42	0.007168
09.03.31	7,705,339,710	7,523,190,405	2.3585	589,060.55	0.007627
09.04.30	8,310,917,285	8,115,815,185	2.5526	678,568.80	0.008878
09.05.29	8,463,084,606	8,260,645,364	2.6257	718,991.48	0.009326
09.06.30	8,320,390,342	8,124,213,433	2.6137	720,100.24	0.009594
09.07.31	9,248,919,048	9,026,319,072	2.9164	835,491.41	0.010946
09.08.31	9,766,036,543	9,520,609,984	3.1051	902,237.19	0.011415
09.09.30	9,728,913,555	9,478,004,736	3.1139	928,054.52	0.011518
09.10.30	9,786,292,117	9,525,430,155	3.1713	957,291.60	0.011638
09.11.30	9,902,958,441	9,631,719,997	3.2273	996,138.10	0.011852
09.12.31	10,096,272,617	9,801,995,821	3.2441	1,086,533.73	0.011978

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás

Dátum	Budapest Növekedési Részvény Alap				
	Összesített nettó eszközérték (Ft)	Forint sorozat		"EUR" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)
03.12.31	7,632,054,800	1.9984	14.99%	-	-
04.12.31	4,769,145,148	2.5237	26.21%	-	-
05.12.31*	6,627,335,796	3.3485	32.68%	-	-
06.12.31*	9,178,944,742	3.8726	15.65%	-	-
07.12.31	15,499,500,855	4.2087	8.68%	-	-
08.12.31	8,599,930,706	2.5019	-40.30%	0.009449	-37.25%*
09.12.31	10,096,272,617	3.2441	29.67%	0.011978	26.76%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az "EUR" sorozat 2008. február 19-én indult

Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap deviza folyószámla hitelkerettel rendelkezik.

A hitelkeret kihasználása:

dátumtól	dátumig	napok száma	kamatláb (%)	kamat (EUR)
2009.01.09	2009.01.25	3	2,613	0,61
2009.01.26	2009.01.26	1	2,182	0,17
2009.04.03	2009.04.05	3	1,619	0,07
2009.04.06	2009.04.06	1	1,568	0,02

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 politikájában nem történt változás.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nem voltak származtatott ügyletek.

Az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata a PSZÁF EN-III/ÉA-52/2009. sz. határozata értelmében módosításra került, 2009. augusztus 1-től a könyvelői díjat az Alap fizeti.

Az alap befektetései 2009-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-kelet európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A 2008-as tőzsdei zuhanást követően a 2009-es évet a befektetői bizalom visszatérése jellemezte, mely mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiacokon az árfolyamok érdemi emelkedését hozta. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

A portfólió összetétele

Budapest Növekedési Alap Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	474,393,664	5.5%	138,216,444	1.3%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	1,072,507,300	12.4%	1,091,946,500	10.5%
Jegybanki kötvény	1,176,090,462	13.6%	1,171,443,344	11.3%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	5,894,849,756	68.4%	7,996,196,135	76.9%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Portfólió összesen	8,617,841,182	100.0%	10,397,802,423	100.0%
Nettó eszközérték:	8,599,930,706		10,096,272,617	
Forgalmazói számla	-94,973,280		-18,521,830	

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 nyersanyagvásárlási 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.

Eurózóna

Az Eurózóna 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 fújt, 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 Eurózonán 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
Portfólió összesen:	8,617,841,182	100.0%
CSEH KORONA	718,237	0.0%
EURO	782,628	0.0%
LENGYEL ZLOTY	720,101	0.0%
MAGYAR FORINT	99,999	0.0%
MAGYAR FORINT	365,874,656	4.2%
MAGYAR FORINT	9,253,811	0.1%
TÖRÖK LÍRA	3,041	0.0%
USA DOLLÁR	96,941,191	1.1%
D090107	299,472,900	3.5%
D090408	487,919,500	5.7%
D090729	285,114,900	3.3%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	248,241,312	2.9%
MNB090107	901,159,686	10.5%
MNB090114	274,930,776	3.2%
Állami Nyomda Új	12,480,000	0.1%
BANK PEKAO SA	387,009,264	4.5%
BANK PKO	709,082,325	8.2%
CETV	55,497,704	0.6%
CEZ AS	708,289,371	8.2%
DANUBIUS TÖRZS	3,330,000	0.0%
ERSTE BANK	339,534,125	3.9%
FHB	13,138,875	0.2%
GRAPHISOFT PARK	30,993,196	0.4%
KOMERCNI BANKA AS	257,704,440	3.0%
LINAMAR HUNGARY TÖRZS	412,570,522	4.8%
MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	197,001,672	2.3%
MOL TÖRZS	350,128,380	4.1%
OTP - ÚJ	394,585,125	4.6%
PGNIG (POLISH OIL & GAS)	57,069,000	0.7%
PKN ORLEN SA.	300,263,598	3.5%
RICHTER G. TÖRZS	284,000,000	3.3%
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	464,695,000	5.4%
TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	452,899,584	5.3%
TEVA	198,010,163	2.3%
TVK TÖRZS II.	18,326,100	0.2%

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték	Súly
Portfólió összesen:	10,397,802,423	100.0%
EURO	92,879,297	0.9%
MAGYAR FORINT	40,235,621	0.4%
MAGYAR FORINT	4,785,803	0.0%
USA DOLLÁR	315,723	0.0%
D100120	298,879,200	2.9%
D100127	497,564,000	4.8%
D100407	295,503,300	2.8%
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	170,872,956	1.6%
ISHARES MSCI BRAZIL	261,260,262	2.5%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	469,660,529	4.5%
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	147,164,775	1.4%
MNB100106	71,925,048	0.7%
MNB100113	1,099,518,296	10.6%
BANK PEKAO SA	515,346,923	5.0%
BANK PKO	788,823,000	7.6%
CETV	66,082,714	0.6%
CEZ AS	753,179,105	7.2%
DANUBIUS TÖRZS	2,655,000	0.0%
ERSTE BANK	581,410,723	5.6%
GAZPROM ADR	9,591,570	0.1%
KGHM	349,270,000	3.4%
KOMERCNI BANKA AS	353,323,008	3.4%
LINAMAR HUNGARY TÖRZS	456,614,280	4.4%
MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	122,138,592	1.2%
MOL TÖRZS	518,058,000	5.0%
OTP - ÚJ	748,819,632	7.2%
PGNIG (POLISH OIL & GAS)	62,440,250	0.6%
PKN ORLEN SA.	501,239,100	4.8%
RICHTER G. TÖRZS	429,000,000	4.1%
TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	300,195,840	2.9%
TELEKOMMUNIKACJA POLSKA SA	389,049,876	3.7%

Mérleg

Sor- szám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
		Előző év	Előző év(ek) módosításai	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	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	8,617,065	0	10,435,903
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	5,027	0	321,328
09.	1. Követelések	5,027	0	321,328
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	8,143,447	0	9,964,083
14.	1. Értékpapírok	12,253,452	0	11,578,660
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-4,110,005	0	-1,614,577
16.	a) kamatokból, osztalékokból	44,942	0	9,883
17.	b) egyéb	-4,154,947	0	-1,624,460
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	468,591	0	150,492
19.	1. Pénzeszközök	476,575	0	151,482
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-7,984	0	-990
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	10
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	10
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	8,617,065	0	10,435,913
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	8,599,794	0	10,094,959
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,555,765	0	3,248,546
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33,916,931	0	35,112,164
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-30,361,166	0	-31,863,618
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	5,044,029	0	6,846,413
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,034,987	0	530,586
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-4,117,987	0	-1,615,566
33.	c) előző év(ek) eredménye	9,501,660	0	8,127,030
34.	d) üzleti év eredménye	-1,374,631	0	-195,637
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5,667	0	327,164
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,667	0	327,164
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	11,604	0	13,791
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	8,617,065	0	10,435,913

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	855,141		650,954
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1,938,239		648,375
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		219
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	291,533		198,435
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-1,374,631	0	-195,637

Működési költségek

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	166,107	116,326
Letétkezelői díj	11,849	11,322
Közzétételi, hirdetési díj	169	146
Felügyeleti díj	2,999	2,222
Könyvvizsgálói díj	2,040	1,998
Bankköltség, forgalmi jutalék	410	401
Megbízási, ügynöki díjak	15,682	496
Forgalmazási díj	89,239	62,226
Egyéb költség	3,038	3,299
Működési költség összesen	291,533	198,436



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 Növekedési Részvény 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