

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	
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 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

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.01.02-án (nyitó állomány)	40,649,554,535
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	66,482,161,062
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	63,849,506,471
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.12.29-én (záró állomány)	43,282,209,126

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Bonitas Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
07.01.31	66,247,874,939	1.5820
07.02.28	67,668,365,343	1.5900
07.03.30	67,336,314,426	1.5984
07.04.27	67,189,738,133	1.6065
07.05.31	66,672,601,659	1.6162
07.06.29	66,996,587,767	1.6245
07.07.31	67,504,897,783	1.6329
07.08.31	68,289,819,269	1.6421
07.09.28	69,691,924,846	1.6499
07.10.31	70,324,001,692	1.6589
07.11.30	71,659,074,844	1.6672
07.12.29	72,066,547,938	1.6753

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%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2007-es 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.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2007.

Állampapír- és devizapiac

A 2007-es évet nagy ingadozások jellemezték az állampapírpiacra. Az év elején a hozamgörbe még jelentős, 150 bázispont körüli csökkentést árazott a 8,00%-os alapkamat-szintből. A kamatcsökkentés beárazása során a külföldiek az első hónapokban gyorsan, körülbelül 200 milliárd forinttal növelték a magyar állampapír kitétséget, azonban az év hátralevő részében további lényeges elmozdulás már nem történt. Annak ellenére, hogy az MNB augusztusig csak egy 25 bázispontos enyhítést hajtott végre a benchmark hozamok alakulása további jelentős alapkamat csökkentést árazott. Az erősödés a rövidebb lejáratok esetében nagyobb volt, így a hozamgörbe meredekebbé vált. Az euró hozamokkal szembeni kockázati felárak rendkívül beszűkültek, több mint öt éves mélypontra estek.

Az év második felében azonban moderálódni kezdtek a kamatcsökkentési várakozások. A külső környezet egyre negatívabbá vált, és a hazai dezinflációs pálya is megbicsaklott a globális élelmiszer és energia ársokk miatt. A régiós jegybankok is emelési ciklusba kezdtek, és ez nagyban limitálta az MNB mozgásterét is. Az év végére már szinte teljesen kiárazódtak a magyar görbéről a korábban várt kamatcsökkentések. Az állampapírpiacra a kamatkilátások változása mellett a kereslet-kínálat várható alakulása is a további erősödés ellen hatott. A magán nyugdíjpénztárak esetében a kötvényeket hátrányosan érintő re-allokáció következtében jelentősen csökkent az állampapírok iránti kereslet. A kínálati oldalon pedig a mérséklődő államháztartási hiány ellenére a nettó kibocsátás 2008-ben nem csökken majd jelentősen.

Az alap befektetései 2007-ben

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

Budapest, 2008. április 11.

Budapest Bonitas Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2007. január 02.			2007. december 29.		
1. Bankbetétek					
Összesen	35,644,304		Összesen	41,559,002	
UniCredit folyószámla	8,672		UniCredit folyószámla	1,399	
D071121 - repo	1,026,386		A111012B06-repo	7,025,121	
Raiffeisen Bank lekötött	3,006,060		A080424D05-repo	5,025,337	
Budapest Bank lekötött	9,789,491		A090812F06-repo	5,025,325	
Budapest Bank lekötött	2,800,676		A120612B06-repo	5,032,724	
Budapest Bank lekötött	16,007,093		Budapest Bank lekötött	2,089,833	
Budapest Bank lekötött	3,005,925		Raiffeisen Bank lekötött	2,024,256	
			UniCredit Bank lekötött	655,238	
			Budapest Bank lekötött	4,100,447	
			Budapest Bank lekötött	2,009,379	
			Budapest Bank lekötött	4,054,267	
			Budapest Bank lekötött	4,515,677	
<i>Értékpapír neve</i>	<i>Tőzsdei értékpapírok</i>	<i>Tőzsdén kívüli értékpapírok</i>	<i>Értékpapír neve</i>	<i>Tőzsdei értékpapírok</i>	<i>Tőzsdén kívüli értékpapírok</i>
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	27,876,267	0	Összesen	17,008,350	30,811,175
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	27,294,476		Összesen	14,983,689	
D070110	1,695,383		D080102	2,725,412	
D070117	4,978,715		D080109	1,560,234	
D070124	4,190,734		D080130	382,067	
D070131	1,985,160		D080206	1,984,308	
D070207	3,553,561		D080213	1,790,749	
D070228	1,186,980		D080227	1,057,343	
D070307	3,497,059		D080305	3,945,152	
D070314	2,285,588		D080312	1,342,120	
D070404	3,921,296		D080402	196,303	
2.2 Allamkötvények					
Összesen	581,791		Összesen	2,024,661	
A070812C98	68,823		A080812B98	198,951	
A080812B98	199,391		A090812A98	229,960	
A090812A98	230,470		A100812A98	82,922	
A100812A98	83,107		A130320A93	624,007	
			A131220C93	297,296	
			A140502A94	591,525	
2.3 MNB kötvény					
Összesen		0	Összesen		8,702,668
			MNB080102		3,159,369
			MNB080109		5,543,299
2.4 repo szállítási vétel					
Összesen		0	Összesen		22,108,507
			A111012B06		7,025,121
			A080424D05		5,025,337
			A090812F06		5,025,325
			A120612B06		5,032,724
3. Vállalati és egyéb kötvények					
Összesen	4,521,007	0	Összesen	5,020,909	0
CIB CLASSIC 2008A	2,514,073		CIB CLASSIC 2008A	2,513,302	
RAIFFEISEN 2010/A	2,006,934		MKB D080213	495,191	
			RAIFFEISEN 2010/A KÖTVÉ	2,012,416	
4. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
MINDÖSSZESEN	68,041,577	0	MINDÖSSZESEN	63,588,261	30,811,175

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	67,995,738	0	72,204,509
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	59,773
09.	1. Követelések			59,773
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	33,424,622	0	52,840,435
14.	1. Értékpapírok	33,111,680		51,942,304
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	312,942	0	898,131
16.	a) kamatokból, osztalékokból	296,797		874,671
17.	b) egyéb	16,145		23,460
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	34,571,116		19,304,301
19.	1. Pénzeszközök	34,571,116		19,304,301
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	59,345	0	601,902
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	59,345		601,902
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	68,055,083	0	72,806,411
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	63,946,195	0	72,510,606
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	40,649,555	0	43,282,210
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	266,642,829		333,124,990
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-225,993,274		-289,842,780
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	23,296,640	0	29,228,396
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	13,558,505		15,195,710
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	312,942		898,131
33.	c) előző év(ek) eredménye	6,289,136		9,425,193
34.	d) üzleti év eredménye	3,136,057		3,709,362
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	4,108,146	0	294,875
37.	I. HOSSZU LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4,108,146		294,875
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	742		930
41.	FORRASOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	68,055,083	0	72,806,411

"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	4,142,590		4,787,710
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8,927		3,510
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	997,606		1,074,838
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,136,057	0	3,709,362

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	318,763	481,941
Letétkezelői díj	25,356	27,351
Közzétételi, hirdetési díj	395	362
Felügyeleti díj	18,987	19,595
Könyvvizsgálói díj	1,462	1,549
Bankköltség, forgalmi jutalék	579	261
Megbízási, ügynöki díjak	13	20
Forgalmazási díj	632,051	543,749
Egyéb költség	0	10
Működési költség összesen	997,606	1,074,838



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
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 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”) 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2008. április 11-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2007. 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, 2008. április 24.

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

John Varsanyi
Partner

Nagy Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005421