

**A Budapest Alapkezelő Zrt. 2009. évi beszámolója
és üzleti jelentése**



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. részvényesének

Elvégeztük a Budapest Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.494.023 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 304.569 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 megfelelőségének 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 záródékunk (véleményünk) megadásához.

Záródék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Budapest Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói 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. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. március 24.

KPMG Hungária Kft.

Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsányi
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003247

BUDAPEST ALAPKEZELŐ ZRT.

Éves Beszámoló

2009. december 31.

Budapest, 2010.március 24.

a vállalkozás vezetője

TARTALOMJEGYZÉK

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

MÉRLEG (Nem pénzügyi vállalkozások számára)

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése		2008.12.31	Előző év (ek) módosításai	2009.12.31
a	b		c	d	e
01.	A.	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK /02.+10.+18. sor/	42,412	0	36,124
02.	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK /03.-09. sorok/	634	0	15,878
03.	1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
04.	2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
05.	3.	Vagyoni értékű jogok			
06.	4.	Szellemi termékek	634		15,878
07.	5.	Üzleti vagy cégérték			
08.	6.	Immateriális javakra adott előlegek			
09.	7.	Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK /11.-17. sorok/	41,778	0	20,246
11.	1.	Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok			
12.	2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	15		
13.	3.	Egyéb berendezések felszerelések, járművek	31,323		20,246
14.	4.	Tenyészállatok			
15.	5.	Beruházások, felújítások	10,440		
16.	6.	Beruházásokra adott előlegek			
17.	7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK /19.-26. sor/	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.	FORGÓESZKÖZÖK /28.+35.+43.+49. sor/	3,576,387	0	3,213,675
28.	I.	KÉSZLETEK /29.-34. sorok/	0	0	0
29.	1.	Anyagok			
30.	2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek			
31.	3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
32.	4.	Késztermékek			
33.	5.	Áruk			
34.	6.	Készletekre adott előlegek			
35.	II.	KÖVETELÉSEK /36.+42. sorok/	77,515	0	146,068
36.	1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból /vevők/	2,224		15
37.	2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			133
38.	3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
39.	4.	Váltókövetelések			
40.	5.	Egyéb követelések	75,291		145,920
41.	6.	Követelések értékelési különbözete			
42.	7.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
43.	III.	ÉRTÉKPAPIROK /44.-48. sor/	3,260,939	0	3,056,302
44.	1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
45.	2.	Egyéb részesedés	2,974,139		2,758,240
46.	3.	Saját részvények, saját üzletrészek			
47.	4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	286,800		298,062
48.	5.	Értékpapírok értékelési különbözete			
49.	IV.	PÉNZESZKÖZÖK /50.-51. sorok/	237,933	0	11,305
50.	1.	Pénztár, csekkek			
51.	2.	Bankbetétek	237,933		11,305
52.	C.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /53.-55. sor/	351,765	0	244,224
53.	1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	351,558		244,002
54.	2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	207		222
55.	3.	Halasztott ráfordítások			
56.		ESZKÖZÖK /AKTÍVÁK/ ÖSSZESEN /01.+27.+52./	3,970,564	0	3,494,023

Adatok ezer forintban

Sorszám	Tétel megnevezése	2008. december 31.	Előző év (ek) módosításai	2009. december 31.
a	b	c	d	e
57.	D. SAJÁT TŐKE /58.,64.-68.,71. sorok/	1,099,058	0	1,403,627
58.	I. JEGYZETT TŐKE /59.-62. sorok/	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.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE /-/			
65.	III. TŐKETARTALÉK			
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	536,546		593,083
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	3,000		5,975
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK /69.-70. sorok/	-	-	-
69.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka			
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
71.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	59,512		304,569
72.	E. CÉLTARTALÉKOK /73.-75. sorok/	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.	F. KÖTELEZETTSÉGEK /77.+81.+90. sor/	1,795,540	0	1,020,279
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK /78.-80. sorok/	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.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /82.-89. sorok/	0	0	0
82.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
83.	2. Átváltoztatható kötvények			
84.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból			
85.	4. Beruházási 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.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK /91., 93.-101. sorok/	1,795,540	0	1,020,279
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)	3,694		5,542
96.	5. Váltótartozások		0	
97.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1,762,468		1,002,534
98.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
99.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	29,378		12,203
100.	9. Kötelezettségek értékelési különbözete			
101.	10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
102.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK /103.-105. sor/	167,453		161,604
103.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása			
104.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	167,453		161,604
105.	3. Halasztott bevételek			
106.	FORRÁSOK /PASSZÍVÁK/ ÖSSZESEN /57.+72.+76.+102. sor/	3,970,564	0	3,494,023

Budapest, 2010.március 24.

a vállalkozás vezetője

EREDMÉNYKIMUTATÁS (Nem pénzügyi vállalkozások részére)		Adatok ezer forintban		
Sorszám	Tétel megnevezése	2008	Előző év (ek) módosításai	2009
a	b	c	d	e
01.	1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele /02.-05. sorok/	3,211,249	0	2,329,783
02.	a) Konszolidációba bevont vállalatban			0
03.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
04.	c) Társult vállalkozásban			
05.	d) Egyéb vállalkozásokban	3,211,249		2,329,783
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.	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE /01.+06. sor/	3,211,249	0	2,329,783
12.	3. Saját termelésű készletek állományváltozása			
13.	4. Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
14.	II. AKTÍVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNY ÉRTÉKE /12.+13. sor/	0	0	0
15.	III. EGYÉB BEVÉTELEK /16.-19. sorok/	64,901	0	38,747
16.	a) Konszolidációba bevont vállalatban			
17.	b) Közös vezetésű vállalkozásban			
18.	c) Társult vállalkozásban			
19.	d) Egyéb vállalkozásokban	64,901		38,747
20.	Ebből: visszaírt értékvesztés			
21.	5. Anyagköltség	9,856		8,983
22.	6. Igénybe vett szolgáltatások értéke	249,197		142,039
23.	7. Egyéb szolgáltatások értéke	546,255		397,853
24.	8. Eladott áruk beszerzési értéke			
25.	9. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke			
26.	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /21.-25. sorok/	805,308	0	548,875
27.	10. Bérköltség	264,037		274,118
28.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	14,773		13,572
29.	12. Bérjárulékok	89,761		92,880
30.	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK /27.-29. sorok/	368,571	0	380,570
31.	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	8,699		8,736
32.	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	78,165		58,092
33.	Ebből: értékvesztés			
34.	A. Üzleti tevékenység eredménye /11.+14.+15.-26.-30.-31.-32. sor/	2,015,407	0	1,372,257
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	14,022	0	11,777
42.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	14,016		11,767
43.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	299,924		257,709
44.	Ebből: értékelési különbözet			
45.	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE /35.+37.+39.+41.+43. sor/	313,946	0	269,486
46.	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		0	
47.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
48.	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	5		
49.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
50.	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	17,163		
51.	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	69,500		24,362
52.	Ebből: értékelési különbözet			
53.	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI /46.+48.+50.+51. sor/	86,668	0	24,362
54.	B. Pénzügyi műveletek eredménye /45.-53. sor/	227,278	0	245,124
55.	C. Szokásos vállalkozási eredmény /34.+54. sor/	2,242,685	0	1,617,381
56.	X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK			
57.	XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	50		
58.	D. Rendkívüli eredmény /56.-57. sor/	-50	0	0
59.	E. Adózás előtti eredmény /55.+58. sor/	2,242,635	0	1,617,381
60.	XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	433,123		312,812
61.	F. Adózott eredmény /59.-60. sor/	1,809,512	0	1,304,569
62.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
63.	23. Fizetett, jóváhagyott osztalék, részesedés /61.-64. sorok/	1,750,000	0	1,000,000
64.	Konszolidációba bevont vállalatban	1,750,000		1,000,000
65.	Közös vezetésű vállalkozásban			
66.	Társult vállalkozásban			
67.	Egyéb vállalkozásokban			
68.	G. Mérleg szerinti eredmény /61.+62.-63. sor/	59,512	0	304,569

Budapest Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

2009. december 31.

Budapest, 2010.március 24.

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 2009. 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 2009. január 01 - 2009. 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 2009. december 31-én
- II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2009-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 2009-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 2009. 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
1126 Budapest, Kiss János altábornagy u. 24/D.

Csiszár Antónia
1126 Budapest, Agárdi u. 1/A.

A Társaság a 2000. évi C. törvény 88§-ának (8) bekezdése szerint könyvvizsgálatra kötelezett. Könyvvizsgálója 2009. évben a KPMG Hungária Kft részéről Mádi-Szabó Zoltán (MKVK szám: 003247) bejegyzett könyvvizsgáló. Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2009. évben 1.650.- 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.
Regisztrálási 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 2009. évre vonatkozóan 2010. 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 2009. ÉVI BESZÁMOLÓBAN

a) A Társaság, illetve a Társaság által kezelt alapok ellen a következő polgári peres eljárások folynak:

LaSalle Tőzsdeügynöki Rt. elleni peres ügy:

Ügyszám:	Fővárosi Bíróság 6.G.40.132/2002.
Peres felek:	Felperes: LaSalle Tőzsdeügynöki Rt.
	Alperes: Budapest Növekedési Alap I. r.
	Cívis '95 Befektetési Alap II. r.

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 első fokon eljáró bíróságot új eljárás lefolytatására utasította azzal, hogy a megismételt eljárásban a bíróságnak érdemben kell vizsgálnia a felperesi kereset megalapozottságát. 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 Fővárosi Ítéltábla mint másodfokú bíróság 2009. május 20-án 13.Gf.40.030/2009/7. sz. végzésével – immáron másodszor – hatályon kívül helyezte az Alapkezelő számára kedvező elsőfokú bírósági ítéletet, és az elsőfokú bíróságot a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára utasította.

A felperes 2009. szeptember 7-én kézbesített beadványában keresetét ismételten módosította, és jelenleg az alábbiak szerint tartja fenn:

- elsődlegesen a LaSalle Rt. részvényeinek értékcsökkenése címén 99.852.000,- Ft tőke és 2002. május 15. napjától a kifizetés napjától számított törvényes kamatai, másodlagosan a részvény-átruházási szerződésnek az alperesek szerződésszegő magatartása következtében történt meghiúsulása miatt 99.852.000,- Ft tőke és ennek 1998. szeptember 2. napjától a kifizetés napjáig számított törvényes kamatai;
- a LaSalle Rt. értéktermelő képességének 1998. szeptember 8. és 2002. június 10. közötti megszűnéséből eredő kár összegének 60%-a, azaz a felperesre mint részvényesre eső hányada vonatkozásában elsődlegesen 221.817.294,- Ft és ebből 18.457.794,- Ft után 1998. november 2. napjától, 59.097.330,- Ft után 1999. július 1. napjától, 59.097.330,- Ft után 2000. július 1. napjától, 59.097.330,- Ft után 2001. július 1. napjától, 26.067.510,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai, másodlagosan 150.234.492,- Ft és ebből 24.758.400,- Ft után 1998. november 2. napjától, 68.310.606,- Ft után 1999. július 1. napjától, 36.333.042,- Ft után 2000. július 1. napjától, 13.887.870,- Ft után 2001. július 1. napjától, 6.944.574,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatai;
- a felperes saját tevékenységének ellehetetlenülése címén elsődlegesen 354.605.860,- Ft tőke, valamint ebből 26.005.290,- Ft után 1998. november 2. napjától, 88.626.630,- Ft után 1999. július 1. napjától, 96.768.910,- Ft után 2000. július 1. napjától, 98.951.650,- Ft után

2001. július 1. napjától, 44.253.380,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatait; másodlagosan összesen 206.810.500,- Ft és az évenként bekövetkezett kár alapján 41.124.000,- Ft után 1998. november 2. napjától, 24.149.100,- Ft után 1999. július 1. napjától, 64.241.800,- Ft után 2000. július 1. napjától, 60.200.600,- Ft után 2001. július 1. napjától, 17.095.000,- Ft után 2002. március 21. napjától a kifizetés napjáig járó törvényes kamatait;

- valamint a perköltség.

Az elsőfokú bíróság az immáron harmadik elsőfokú eljárásban az első tárgyalást 2009. október 28-án tartotta. Az elsőfokú bíróság a másodfokú bíróság iránymutatásának megfelelően igazságügyi tőzsdeszakértő kirendelését tartja szükségesnek. A következő tárgyalási nap 2010. április 6-án lesz.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám:		Fővárosi Bíróság 63.P.26.457/2009
Peres felek:	Felperes:	Bodnár Tibor és 25 társa
	Alperes:	Budapest Alapkezelő Zrt. I.r. Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő- a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően - a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan módosította a Budapest Ingatlan Alapok Alapjának kezelési szabályzatát - a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt. A felperesek ezen – a PSZÁF által is jóváhagyott – kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő, összesen 35.434.447,- Ft összegben.

A keresetet az Alapkezelő és az Alap 2010. január 26-án vette kézhez. Az anyag elemzése folyamatban van.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II / 1. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének alakulása 2009-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A bruttó érték változása				
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi növekedés	Évközi csökkenés	Záró érték
I. Immateriális javak	51,860.00	-	15,878.00	(39,560.00)	28,178.00
a/ Vagyoni értékű jogok	1,170.00			(985.00)	185.00
b/ Szellemi termékek	50,690.00		15,878.00	(38,575.00)	27,993.00
II.1 Pénzügyi 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 pénzügyi tevékenység tárgyi eszközei	62,625.00	-	25.00	(22,937.00)	39,713.00
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok					-
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	52,185.00		25.00	(12,497.00)	39,713.00
c/ Beruházások	10,440.00			(10,440.00)	-
d/ Beruházásokra adott előlegek					-

Megjegyzések:

II / 2. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenésének alakulása 2009-ben

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	A halmozott értékcsökkenés változása							Leírási mód
	Nyitó érték	Nyitóból átsorolás	Évközi		Ebből		Záró érték	
			növekedés	csökkenés	terv szerinti	terven felüli		
I. Immateriális javak	51,226.00	-	365.00	(39,291.00)	365.00	-	12,300.00	
a/ Vagyoni értékű jogok	1,170.00			(985.00)			185.00	lineáris
b/ Szellemi termékek	50,056.00		365.00	(38,306.00)	365.00		12,115.00	lineáris
II.1 Pénzügyi 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 pénzügyi tevékenység tárgyi eszközei	20,847.00	-	8,371.00	(9,751.00)	8,371.00	-	19,467.00	
a/ Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok							-	
b/ Műszaki berendezések, gépek, járművek	20,847.00		8,371.00	(9,751.00)	8,371.00		19,467.00	lineáris
c/ Beruházások							-	
d/ Beruházásokra adott előlegek							-	

Megjegyzések:

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

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2008.dec.31. záró egyenleg	2009.dec.31. záró egyenleg	A 2009. december 31-i állomány lejárat bontása				
			Látraszóló	3 hónapon belül	3 hónapon túl és 1 éven belül	1 éven túl és 5 éven belül	5 éven túl
			2	3	4	5	6
		1 = 2+3+4+5+6					
I. Hitelintézetekkel szembeni követelések							
Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	-	133	-	133	-	-	-
- Éven belüli		133		133			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		133		133			
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
MNB-vel szemben		-					
- Éven túli		-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
MNB-vel szemben		-					
II. Ügyfelekkel szembeni követelések							
Pénzügyi szolgáltatásból eredő követelés	2,224	15	-	15	-	-	-
- Éven belüli	2,224	15		15			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
- Éven túli		-					
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		-					
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		-					
III. Egyéb követelések							
	75,291	145,920		145,920			
- Éven belüli	75,291	145,920		145,920			
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
- Éven túli							
Ebből: kapcsolt vállalkozással szemben							
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben							
Összesen:	77,515	146,068	-	146,068	-	-	-

Megjegyzések:

II / 4. Külföldi pénznemre szító eszközök forintban kifejezve

M e g n e v e z é s	2008. december 31.				2009. december 31.				Adatok ezer forintban	
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF		Deviza+HUF
1. Pénzeszközök	5,138.00	232,795.00	237,933.00	-	-	55.00	55.00	11,260.00	11,305.00	
2. Értékpapírok	726,389.00	2,534,550.00	3,260,939.00	-	-	750,919.00	750,919.00	2,305,383.00	3,056,302.00	
a) Állampapírok	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
b) Belföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	439,589.00	2,534,550.00	2,974,139.00	-	-	452,857.00	452,857.00	2,305,383.00	2,758,240.00	
c) Külföldi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
d) Belföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (vepícsotvállalkozás is)	286,800.00	-	286,800.00	-	-	286,062.00	286,062.00	-	286,062.00	
e) Külföldi részvények, részesedések és más változó hozamú értékpapírok (vepícsotvállalkozás is)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Követelések:	-	77,515.00	77,515.00	-	-	-	-	146,068.00	146,068.00	
a) Éven belüli lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Hitelezettekkel szemben	-	2,224.00	2,224.00	-	-	-	-	133.00	133.00	
- Ügyfelekkel szemben	-	75,291.00	75,291.00	-	-	-	-	15.00	15.00	
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	145,920.00	145,920.00	
b) Éven túl lejáratra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Hitelezettekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Ügyfelekkel szemben	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Egyéb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Aktív időbeli elhatárolás	-	351,765.00	351,765.00	-	-	-	-	244,224.00	244,224.00	
Összesen: (1+2+3+4)	731,527.00	3,196,625.00	3,928,152.00	-	-	750,974.00	750,974.00	2,706,925.00	3,457,899.00	

Megjegyzések:

II / 5. Követelések értékvesztésének alakulása 2009. január 01 - 2009. december 31. között

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Értékvesztés növekedése	Értékvesztés visszairás	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 lízinggel kapcsolatos követelésekre				-
- egyéb követelésekre				-
4. Követelés fejében átvett, készletként nyilvántartott eszközök után képzett értékvesztés				-
Értékvesztés mindösszesen :	17,163.00	-	-	17,163.00

Megjegyzések:

II / 6. Kockázati céltartalék állományának alakulása 2009. január 01 - 2009. 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	-	-	-	-	-
Céltartalék mindösszesen :	908,513	-	-	-	908,513

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

II / 7. Saját és idegen tulajdonú értékpapírok állománya

2009. 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	eFt					
Államkötvény										
Diszkont Kincstárjegy										
MNB devizakötvény										
Magyar állam által kibocsátott devizakötvény										
Befektetési jegy	1,546,138,041	2 305 383 561 HUF	2,305,383	2,305,697	dematerializált					
	4,522,944	4 522 944 PLN	298,062	307,687	dematerializált					
	46,100,000	44 224 280 CZK	452,857	460,544	dematerializált					
Kárpótlási jegy										
Részvények										
Egyéb értékpapír										
Összesen:	1,596,760,985		3,056,302	3,073,928			-			

Megjegyzések:

II / 8. Tőzsdén jegyzett értékpapírok mérleg soronkénti állománya nyilvántartási áron

2009. december 31.

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyilvántartási érték (= összeszerzési érték)	
	2008. december 31.	2009. december 31.
I. Forgóeszközök		
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		
Tőzsdén jegyzett, forgóeszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-
II. Befektetett eszközök		
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		
Tőzsdén jegyzett, befektetett eszközként nyilvántartott értékpapírok összesen:	-	-

Megjegyzések:

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

Adatok ezer forintban

Megnevezés	2008.dec.31. záróegyenleg	2009.dec.31. záróegyenleg	A 2009. december 31-i állomány lejárat bontása				
			Látra szóló	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
I. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek, meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó	1,762,252	1,000,376		1,000,376			
- Éven belüli	1,762,252	1,000,376		1,000,376			
- Éven túli		-					
II. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	-						
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
II. Egyéb kötelezettségek	33,288	19,903		19,903			
Takarékbetétek	-	-	-	-	-	-	-
- Éven belüli		-					
- Éven túli		-					
Egyéb kötelezettségek	33,288	19,903	-	19,903	-	-	-
- Éven belüli	33,288	19,903		19,903			
- Éven túli		-					
Összesen:	1,795,540	1,020,279	-	1,020,279	-	-	-

II / 10. Külföldi pénznemre szóló források forintban kifejezve

Adatok ezer forintban

M e g n e v e z é s	2008. december 31.			2009. december 31.					Összesen
	Deviza Összesen	HUF	Deviza+HUF	USD	EURO	Egyéb	Deviza Összesen	HUF	
1. Látra szóló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelezettekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Éven belüli lejáratú kötelezettségek	-	1.795.540	1.795.540	-	-	-	-	1.020.279	1.020.279
-hitelezettekkel szembeni kötelezettségek	-	1.762.252	1.762.252	-	-	-	-	1.000.376	1.000.376
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-egyéb kötelezettségek	-	33.288	33.288	-	-	-	-	19.903	19.903
3. Éven túli lejáratú kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelezettekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-egyéb kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Befektetési szolgáltatásból eredő kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-hitelezettekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-ügyletekkel szembeni kötelezettségek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Passzív időbeli elhatárolás	-	167.453	167.453	-	-	-	-	161.604	161.604
6. Céltartalék	-	908.513	908.513	-	-	-	-	908.513	908.513
Összesen: (1+ 2 + 3 + 4 + 5 + 6)	-	2.871.506	2.871.506	-	-	-	-	2.090.396	2.090.396

Megjegyzések:

II / 11. Aktív és passzív időbeli elhatárolások részletezése 2009. december 31-én

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2008. december 31.	2009. december 31.	Sor-szám	Megnevezés	2008. december 31.	2009. december 31.
	Aktív időbeli elhatárolások				Passzív időbeli elhatárolások		
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása (alapkezelői díjak)	351,558	244,002	1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása (kamatbevételek, op. lízingszer. árbev., stb.)		-
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	207	222	2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	167,453	161,604
	- újságelőfizetések	207	222		- bonusz és járulékok	102,390	113,413
					- forgalmazási jutalék	50,297	18,188
					- könyvvizsgálói díj	8,609	4,978
					- BET díj	552	67
					- telefon díj	88	-
					- posta költség	81	20
					- marketing költség	3,600	2,648
					- Reuters, Bloomberg költség	564	991
					- cafeteria utalványok	253	-
					- letétkezelői díj	-	2,344
					- üzemeltetési, közüzemi díj	-	831
					- biztosítási díj	-	12,367
					- flottakezelés	-	2,331
					- management díj	-	505
					- fénymásolási díj	-	289
					- konferencia	-	1,750
					- egyéb	1,019	882
3.	Halasztott ráfordítások	-	-	3.	Halasztott bevételek		
	Összesen:	351,765	244,224		Összesen:	167,453	161,604

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

Adatok ezer forintban

Sor- szám	Megnevezés	2008				2009			
		Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen	Anyavállalattól	Bankcsoporton belüli	Egyéb	Összesen
1.	- Hitelnyújtás				-				-
2.	- Lízingtevékenységből származó bevétel				-				-
	ebből:				-				-
	a. Operatív lízing				-				-
	b. Pénzügyi lízing				-				-
3.	- Értékpapírforgalmazás				-				-
4.	- Vagyonkezelés			3,211,249	3,211,249			2,329,783	2,329,783
5.	- Pénzügyi ügynöki tevékenység				-				-
6.	- Egyéb				-				-
	Összesen:	-	-	3,211,249	3,211,249	-	-	2,329,783	2,329,783

II / 14. Befektetési szolgáltatás bevételei és ráfordításai

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Bevételek		Ráfordítások	
		2008	2009	2008	2009
1.	Értékpapír forgalomba hozatal szervezési tevékenység				
2.	Bizományosi tevékenység				
3.	Kereskedelmi tevékenység				
4.	Letétkezelési, letéti őrzési és portfóliókezelési tevékenység				
5.	Egyéb tevékenység				
	Összesen :	-	-	-	-

Megjegyzések:

II / 15a. Egyéb ráfordításként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sor- szám	Megnevezés	2008	2009
1.	Önkormányzatokkal elszámolt adók	64,252	46,681
2.	Egyéb adók	1,372	1,035
3.	Értékesített tárgyi eszközök nyilvántartási értéke	486	3,015
4.	Bírságok, kártérítések, késedelmi kamatok	1,543	100
5.	Céltartalékképzés	-	-
6.	Innovációs járilék	9,604	6,962
7.			
8.	Egyéb	908	299
	Összesen	78,165	58,092

Megjegyzések:

II / 15b. Egyéb bevételként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sor-szám	Megnevezés	2008	2009
1.	Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök bevétele	1,528	3,213
2.	Előző évi többlet költségelhatárolás visszavezetése	16,773	2,836
3.	Továbbterhelt költségek árbevétele		
4.	Elévült elszámolás	1,409	-
5.	Céltartalék felszabadítás	-	-
6.	Kifizetőhelyi költségtérítés bevétele		166
7.	Jutalékbevételek	45,182	32,482
8.	Egyéb	9	50
	Összesen	64,901	38,747

Megjegyzések:

II / 16. Társasági adóalapot módosító tételek

2009. december 31.

Adatok ezer forintban

Adózás előtti eredményt csökkentő tételek		Adózás előtti eredményt növelő tételek	
1. Az előző évek elhatárolt veszteségei		1. Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék	
2. Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenés	11,750	2. Számviteli törvény alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás és terven felüli értékcsökkenés	11,750
3. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, juttatás		3. Ráfordításként elszámolt visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás,	
4. Alapítványnak és közérdekű kötelezettségre átadott pénzeszköz		4. Követelésre elszámolt értékvesztés összege, valamint az előző évi eredmény csökkentésként elszámolt értékvesztés	
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	4
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. Kapott osztalék			
10. Iparüzési adó 100%-a	46,416		
11. Egyéb	1,863	9. Egyéb	299
Összesen:	60,029	Összesen:	12,053

II / 17. A társasági adó fizetési kötelezettség alakulása

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	2008	2009
1.	Adózás előtti eredmény	2,242,635	1,617,381
2.	Csökkentő tételek összesen	90,037	60,029
3.	Növelő tételek összesen	12,155	12,053
4.	Adóalap	2,164,753	1,569,405
5.	Fizetendő társasági adó	343,360	251,105
6.	Adókedvezmény		3,000
7.	Fizetendő társasági adó (adókedvezmény után)	343,360	248,105
8.	Fizetendő különadó	89,763	64,707

III. Tájékoztató adatok
III / 1. Pénzügyi mutatók
JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK

		2008. december 31.		2009. december 31.
Haszonkulcs	Adózott eredmény	1,809,512	= 50.40%	1,304,569
	Osszes bevétel	3,590,096		2,638,016
ROA	Adózott eredmény	1,809,512	= 34.09%	1,304,569
	Átlag eszköz	5,307,518		3,732,294
ROE (1)	Adózott eredmény	1,809,512	= 164.64%	1,304,569
	Saját tőke	1,099,058		1,403,627
ROE (2)	Adózott eredmény	1,809,512	= 361.90%	1,304,569
	Jegyzett tőke	500,000		500,000
ROE (3)	Üzemi, üzleti tevékenység eredménye	2,015,407	= 183.38%	1,372,257
	Saját tőke	1,099,058		1,403,627

TŐKEELLÁTOTSÁGI MUTATÓK

Tőkeáttételi mutató	Mérlegfőösszeg	3,970,564	=	3.61	3,494,023	=	2.49
	Saját tőke	1,099,058			1,403,627		

LIKVIDITÁS ÉS FEDEZETTSÉG

Likviditási ráta	Forgóeszközök	3,576,387	=	1.99	3,213,675	=	3.15
	Rövid lejáratú kötelezettségek	1,795,540			1,020,279		

HATÉKONYSÁG MUTATÓK

Egy főre jutó eredmény	Adózott eredmény	1,809,512	=	95,237.47	1,304,569	=	65,228.45
	Átlagos állományi létszám	19			20		
Bérek hatékonyság	Adózott eredmény	1,809,512	=	6.85	1,304,569	=	4.76
	Teljes bérek költség	264,037			274,118		

Megjegyzés:

III / 2. Mérlegen kívüli tételek állománya

M e g n e v e z é s	Adatok ezer forintban	
	2008. december 31.	2009. december 31.
Függő kötelezettségek	3,239,824.00	3,435,471.00
- rövidlejáratú le nem hívott hitelkeret - vállalt garancia és kezesség - egyéb kötelezettség - fel nem mondható ÉT hitel szerz. - akkreditív - opció	3,239,824.00	3,435,471.00
Jövőbeni kötelezettségek	-	-
- jövőbeni nyugdíjfizetési, végkielégítési kötelezettségek - határidős kötelezettség - spot ügyletek		
Függő és jövőbeni kötelezettségek összesen:	3,239,824.00	3,435,471.00

Megjegyzések: A peres ügyekkel kapcsolatos részletes információk a kiegészítő melléklet I/3.pontjában találhatóak.

III / 3. Rendkívüli eredményként elszámolt tételek

Adatok ezer forintban

Sorszám	Megnevezés	Összeg	
		2008	2009
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	-	-
	Összesen:	50	-

III / 4. Költségek költségnemenkénti bontása

2009.12.31

Adatok ezer forintban

Sor- szám	M e g n e v e z é s	Hitelintézeti		Nem hitelintézeti		Összesen	
		2008.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2009.12.31	2008.12.31	2009.12.31
1.	Anyagköltség	-	-	9,856.00	8,983.00	9,856.00	8,983.00
2.	Béreköltségek (kereset)			264,037.00	274,118.00	264,037.00	274,118.00
3.	Személyi jellegű kifizetések			808.00	195.00	808.00	195.00
4.	Egyéb díjazások			-	-	-	-
5.	Társasági adóalapot nem módosító természetbeni juttatások és reprezentáció			8,660.00	7,793.00	8,660.00	7,793.00
6.	Társasági adóalapot növelő természetbeni juttatás			-	-	-	-
7.	Egyéb személyi kifizetések			5,305.00	5,584.00	5,305.00	5,584.00
8.	Béreköltség és személyi jellegű egyéb költségek (2.+3.+4.+5.+6.+7.)	-	-	278,810.00	287,690.00	278,810.00	287,690.00
9.	Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulek			76,493.00	79,899.00	76,493.00	79,899.00
10.	Egészségügyi hozzájárulás			1,259.00	527.00	1,259.00	527.00
11.	Munkaadói járulékok			7,927.00	7,961.00	7,927.00	7,961.00
12.	Szakképzési hozzájárulás			3,930.00	4,159.00	3,930.00	4,159.00
13.	Egyéb bérjárulékok			152.00	334.00	152.00	334.00
14.	Bérjárulékok (9.+10.+11.+12.+13.)	-	-	89,761.00	92,880.00	89,761.00	92,880.00
15.	Szállítási, rakodási és raktározási költségek			1,542.00	576.00	1,542.00	576.00
16.	Bérelti és üzemeltetési díjak			31,600.00	16,304.00	31,600.00	16,304.00
17.	Karbantartási költségek			1,997.00	4,144.00	1,997.00	4,144.00
18.	Hirdetés, reklám, propaganda költségek			75,569.00	2,285.00	75,569.00	2,285.00
19.	Oktatás és továbbképzés költségei			5,582.00	381.00	5,582.00	381.00
20.	Utazási és kiküldetési költségek			3,915.00	869.00	3,915.00	869.00
21.	Posta és telekommunikációs költségek			49,627.00	45,557.00	49,627.00	45,557.00
22.	Szellemi szolgáltatások			68,087.00	64,136.00	68,087.00	64,136.00
23.	Egyéb igénybe vett szolgáltatások költségei			11,278.00	7,787.00	11,278.00	7,787.00
24.	Igénybe vett szolgáltatások költségei (15.+16.+17.+18.+19.+20.+21.+22.+23.)			249,197.00	142,039.00	249,197.00	142,039.00
25.	Tárgyévben elszámolt értékcsökkenések			8,699.00	8,736.00	8,699.00	8,736.00
26.	Egyéb szolgáltatások költségei <i>ebből forgalmazási jutalék</i>			546,255.00 474,100.00	397,853.00 330,875.00	546,255.00 474,100.00	397,853.00 330,875.00
27.	Ö s s z e s e n / 1. + 8. + 14. + 24. + 25. + 26. / :	-	-	1,182,578.00	938,181.00	1,182,578.00	938,181.00

Megjegyzések:

III / 5. Cash-flow kimutatás

Adatok ezer forintban

MEGNEVEZÉS		2008	2009
I. SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Működési cash-flow, 1-13. sorok)		169,823	-224,378
01.	± Adózás előtti eredmény	2,242,635	1,617,381
02.	+ Elszámolt amortizáció	8,699	8,736
03.	± Elszámolt értékvesztés és visszairás		
04.	± Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
05.	± Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-1,042	-198
06.	± Szállítói kötelezettség változása	-2,783,818	-758,086
07.	± Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	10,313	-17,175
08.	± Passzív időbeli elhatárolások változása	40,086	-5,849
09.	± Vevőkövetelés változása	298,942	2,076
10.	± Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	2,784,865	134,008
11.	± Aktív időbeli elhatárolások változása	-247,734	107,541
12.	- Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-433,123	-312,812
13.	- Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	-1,750,000	-1,000,000
II. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Befektetési cash-flow, 14-16. sorok)		-24,503	-2,250
14.	- Befektetett eszközök beszerzése	-26,031	-5,463
15.	+ Befektetett eszközök eladása	1,528	3,213
16.	+ Kapott osztalék, részesedés		
III. PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow, 17-27. sorok)		0	0
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 (tőkezállítás)		
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.	± Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása		
IV. ± PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I ± II ± III. Sorok)		145,320	-226,628

III / 6. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság tagjainak az 2009. üzleti év utáni járandóságai

Megnevezés	Járandóságban részesültek (fő)	Járandóság összege (ezer Ft)
Üzemi Tanács Igazgatóság Felügyelő Bizottság		
Összesen :	0	0

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

Megnevezés	Folyósítás (ezer Ft)	Törlesztés (ezer Ft)	Fennálló tartozás (ezer Ft) 2009. december 31-én	Lényeges feltételek
1. Munkáltatói kamatmentes kölcsön - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
1. Összesen:	0	0	0	
2. Lakáscélú kedvezm. kamatozású kölcsön - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosíték
2. Összesen:	0	0	0	
3. Jelzáloghitel - Igazgatóság - Cégvezetés - Felügyelő Bizottság	0 0 0	0 0 0	0 0 0	hosszúlejáratú kölcsön, biztosíték: ingatlan jelzálog jog ingatlan biztosítás
3. Összesen:	0	0	0	
Mindösszesen:	0	0	0	

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

III / 8. A 2009-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatai

0

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Állománycsoport		Összesen :
	fizikai	szellemi	
1. Kereset		282,668	282,668
<i>a. Munkabér és prémium</i>		274,118	274,118
<i>b. Személyi jellegű egyéb kifizetések</i>		8,550	8,550
2. Betegszabadság távolléti díj térítése		5,022	5,022
Összesen (1 + 2) :	-	287,690	287,690

III / 9. Az átlagos statisztikai állományi létszám bemutatása állománycsoportonkénti bontásban

IDŐSZAK	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)		
	Fizikai	Szellemi	Összesen
2008. év	-	19	19
2009. év	-	20	20

II / 12. A vállalkozás saját tőkéjének alakulása 2009-ben

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	536,546	59,537	3,000	593,083
Lekötött tartalék	3,000	3,000	25	5,975
Értékelési tartalék	-	-	-	-
Mérleg szerinti eredmény	59,512	304,569	59,512	304,569
SAJÁT TŐKE	1,099,058	367,106	62,537	1,403,627

Megjegyzések:

Üzleti jelentés Budapest Alapkezelő Zrt. 2009

Bevezetés

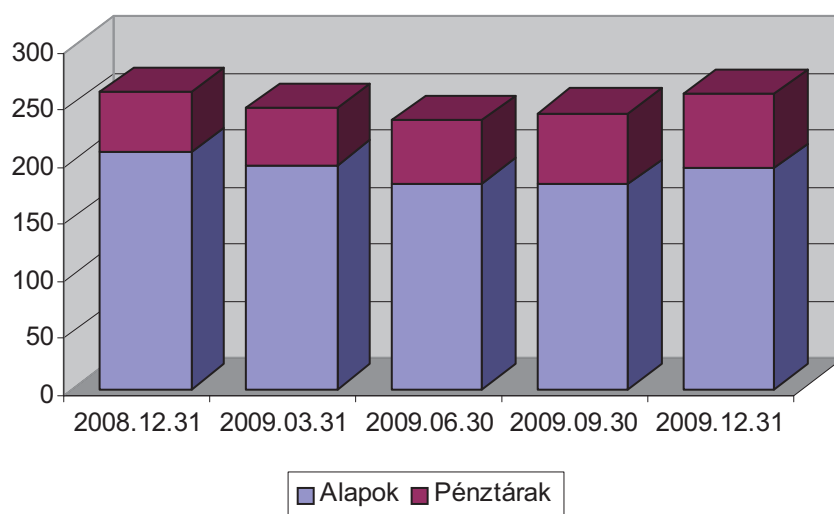
A Budapest Alapkezelő Zrt. a Budapest Bank csoport tagjaként üzletileg eredményes esztendőzt zárt 2009-ban annak ellenére, hogy az első félév során a működési környezete drasztikusan romlott.

A Budapest Alapkezelő piaci helyzete

A 2008-ban kibontakozó pénzügyi válság 2009-ben is éreztette hatását. A jegybanki válságkezelés következményeként drasztikusan megemelkedett kamatszínvonal versenyhátrányba hozta a befektetési alapokat a bankbetétekkel szemben. Ennek eredményeként az első félévben folytatódott a pénzkivonás a befektetési alapokból. A hazai befektetési alapokban kezelt vagyon júniusra 2.465 milliárd forintra esett vissza. A helyzetet súlyosbította, hogy a 2008. novemberi felfüggesztést követően az ingatlan alapok döntő többsége a visszaváltási megbízásokat a tranzakció napjától számított 90 forgalmazási napra teljesítette, így a novemberben megadott, az ingatlanalapok körüli bizonytalanság miatt jelentősebb összértékű visszaváltási megbízások végrehajtása is az első félévre esett.

2009 második félévében - a jegybanki alapkamat csökkenésével - a betétek veszítettek vonzerejükből, a befektetési alapokból történő pénzkivonás lelassult, majd teljesen megállt. Az év utolsó harmadára már jelentős beáramlás jellemezte a befektetési alapok piacát. A hazai befektetési alapok összvagyon a év végén 2.998 milliárd forintra rúgott szemben az előző év 2.526 milliárd forintos záróértékével. (A piac elemzéséhez felhasznált adatok a BAMOSZ tagok által befektetési alapban kezelt vagyonra vonatkoznak.)

A Budapest Alapkezelő kezelt vagyonának alakulása (mrd Ft)



A Budapest Alapkezelőnél is hasonló folyamatok játszódtak le. A pénzügyi válság hatása, illetve a viszonylag magas betéti kamatszint mellett az év első felében két további tényező is hozzájárult a befektetési alapokban kezelt vagyon jelentősebb csökkenéséhez:

- Az ingatlan alapokkal kapcsolatos bizonytalanságok a Budapest Ingatlan Alapok Alapján keresztül az Alapkezelőt is érintették. A befektetők 16 milliárd forintot, a kezelt vagyon 80%-át vették ki az alaptól.
- 2009-ben Az Alapkezelő 7 garantált, zártvégű alapja járt le, amelyek összvagyonja több mint 20 milliárd forintot tett ki.

Júliustól megfordult a trend. Előbb lassú, majd az utolsó negyedévben egyre gyorsuló állománynövekedés volt jellemző. A befektetők elsősorban az alacsonyabb kockázatú termékeket keresték. Különösen jó döntésnek bizonyult a Budapest Bonitas Plus Alap indítása, amely vagyona az év végén – a D sorozat állományával együtt – több mint 6 milliárd forintot tett ki. Sikeresnek számít a Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap decemberi indítása is, amely 1,5 milliárd forinttal járult hozzá a kezelt vagyon növekedéséhez.

Sajnos, a második félévre jellemző állománynövekedés sem tudta ellensúlyozni a korábbi pénzkivonások hatását, az Alapkezelő kezelt vagyona 2009 végén 1%-kal a 2008-as szint alatt maradt. A befektetési alapokat tekintve 7%-os a visszaesés.

A kezelt portfóliók eszközértékének változása (Ft)

	2009.12.31	2008.12.31	%
Budapest Bonitas Befektetési Alap	54,110,140,041 Ft	52,757,572,029 Ft	3%
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap	2,704,810,613 Ft		N/A
Budapest Bonitas Plus Befektetési Alap D sorozat	3,589,690,957 Ft		N/A
Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap	39,024,398,499 Ft	33,811,535,513 Ft	15%
Budapest Állampapír Befektetési Alap	34,834,265,756 Ft	36,990,744,045 Ft	-6%
Budapest Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	2,280,159,861 Ft	699,676,827 Ft	226%
Budapest Kötvény Befektetési Alap	11,628,517,920 Ft	13,053,966,480 Ft	-11%
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	4,147,084,642 Ft	20,239,493,247 Ft	-80%
Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap	958,378,043 Ft	1,179,259,051 Ft	-19%
Budapest Növekedési Részvény Befektetési Alap	10,096,272,617 Ft	8,599,930,706 Ft	17%
Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	839,285,376 Ft	789,041,496 Ft	6%
Budapest EMEA Részvény Alap	625,849,130 Ft	438,097,145 Ft	43%
Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	953,181,413 Ft	1,333,163,288 Ft	-29%
Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	3,314,730,964 Ft	7,904,560,715 Ft	-58%
Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	1,588,069,776 Ft	4,486,578,498 Ft	-65%
Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Alapok Alapja	1,778,409,096 Ft	3,446,943,582 Ft	-48%
Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	1,914,957,202 Ft	3,686,010,551 Ft	-48%
Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	284,542,968 Ft	992,906,539 Ft	-71%
Budapest Agrár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű	1,821,524,516 Ft	1,814,109,849 Ft	0%
Budapest CsúcsMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef. Alap	1,089,461,672 Ft	1,056,306,106 Ft	3%
Budapest Energia Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef. A	484,077,742 Ft	441,911,178 Ft	10%
Budapest Hozamtár Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef. Alap	2,006,344,585 Ft	2,312,805,026 Ft	-13%
Budapest Hozamvédett Származtatott Zártvégű Befektetési Alap	665,793,564 Ft	624,654,167 Ft	7%
Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef. Alap	2,882,469,394 Ft	2,759,080,649 Ft	4%
Budapest MetálMix Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Bef. Alap	6,791,161,655 Ft	4,894,421,998 Ft	39%
Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Alap		357,299,778 Ft	-100%
Budapest Világválogatott 3. Garantált Származtatott Zártvégű Alap	656,024,871 Ft	624,027,665 Ft	5%
Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	1,440,393,088 Ft		N/A
GE Money Balancovaný Nyíltvégű Befektetési Alap	235,570,379 Ft	228,802,822 Ft	3%
GE Money Chráněný Nyíltvégű Befektetési Alap	327,807,085 Ft	321,318,694 Ft	2%
GE Money Fundusz Trzech Rynków z Ochrona Kapitału Alap	203,547,600 Ft	206,063,909 Ft	-1%
GE Money Fundusz Zabezpieczonjej Inwestycji MAX z Ochroną Kapitału Alap	267,657,767 Ft	265,957,696 Ft	1%
Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap	552,185,619 Ft	765,112,959 Ft	-28%
Volksbank Állampapír Alapok Alapja		205,859,925 Ft	-100%
Metropolisz Alap		397,968,390 Ft	-100%
Befektetési alapok összesen:	194,096,764,411 Ft	207,685,180,522 Ft	-7%
Budapest Kötelező Magánnyugdíjpénztár	45,869,997,019 Ft	37,019,447,722 Ft	24%
Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár	17,343,299,263 Ft	15,122,045,442 Ft	15%
Hunalpa Önkéntes Nyugdíjpénztár	1,005,553,357 Ft	914,065,180 Ft	10%
Pénztárak összesen:	64,218,849,639 Ft	53,055,558,344 Ft	21%
KEZELT VAGYON (BRUTTÓ):	258,315,614,050 Ft	260,740,738,866 Ft	-1%

Termékpolitika

Az Alapkezelő termékfejlesztéssel foglalkozó csapatának több kihívással kellett szembenéznie 2009-ben:

- Az év első felében a válság hatására, illetve a betétek jelentős kamatelőnyének köszönhetően a befektetők jelentős összegeket vontak ki a befektetési alapokból.
- A Budapest Ingatlan Alapok Alapja vagyona – az ingatlan alapokkal kapcsolatos bizonytalanságoknak köszönhető visszaváltások miatt – 20 milliárd forintról 4 milliárd forintra csökkent.
- 2009-ben 7 garantált alap járt le, amelyek együttes állománya több mint 20 milliárd forint volt.

A termékfejlesztés elsődleges feladata a kezelt vagyon csökkenésének megállítása volt. A lejárt garantált alapok közül azok, amelyek még a kamatadó bevezetése előtt indultak, a lejáratkor nem szűntek meg, hanem nyíltvégű pénzügyi alapok alapjává alakultak át. Ezzel is arra ösztönözve a befektetőket, hogy a megtakarításaikat továbbra is tartsák alacsony kockázatú befektetési alapokban. E munka eredményeként az állomány kb. 50%-a az alapokban maradt.

A válság hatására – átmenetileg – csökkent a garantált alapok népszerűsége is, ezért 2009-ben csak egy ilyen alapot indított a Budapest Alapkezelő. A Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alapban 1,5 milliárd Ft-ot gyűjtöttek össze a befektetők, ami – a körülményeket figyelembe véve - jó eredménynek számít.

Lejárt garantált alapok, melyek a lejáratot követően nyíltvégű pénzügyi alapok alapjává alakultak

Budapest Aranytrió 2. Garantált Származtatott Zártvégű Alap	2009.03.03	Új név: Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzügyi Alapok Alapja
Budapest Aranytrió 3. Garantált Származtatott Zártvégű Alap	2009.04.29	Új név: Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzügyi Alapok Alapja
Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Alap	2009.06.24	Új név: Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzügyi Alapok Alapja
Három Dimenzió Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap	2009.08.04	Új név: Három Dimenzió Nyíltvégű Pénzügyi Alapok Alapja
Budapest Dupla Trend Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap	2009.09.01	Új név: Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Alapok Alapja

Lejárt garantált alapok

Metropolisz Garantált Származtatott Zártvégű Befektetési Alap	2009.05.25	
Budapest Világválogatott 2. Garantált Származtatott Zártvégű Alap	2009.10.30	

Befektetési alapok, amelyeknek a neve és a befektetési politikája változott meg

Budapest Vegyes Alap	2009.02.19	Új név: Budapest Abszolút Hozam Alap
Volksbank Állampapír Alapok Alapja	2009.06.03	Új név: Budapest Bonitas Plus Alap

Új befektetési alapok

Budapest Bonitas Plus Alap D sorozat	2009.11.26	
Határtalan Európa Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap	2009.12.07	

Egyéb változások

Budapest Dollártrend Tőkevédett Származtatott Zártvégű Alap	2009.05.04.- 2009.05.22	Aluljegyzés miatt az alap nem indult el.
Budapest Bonitas Plus Alap		Az alap neve megváltozott. Új név: Budapest Bonitas Plus Alap A sorozat

Gazdálkodást érintő kérdések

A Társaság 2009-ben 2.638 mFt bevétel, 1.021 mFt költség és ráfordítás mellett 1.617 mFt adózás előtti és 1.305 millió Ft adózás utáni eredményt ért el. Mindez összhangban van az éves tervekkel, bár a hátrányos gazdasági környezet miatt az üzleti tevékenység eredménye 32%-kal, az adózott eredmény 28%-kal maradt el az előző évitől. A mérleg szerinti eredményt befolyásolja a tulajdonosnak előreláthatólag kifizetésre kerülő 1.000 mFt osztalék.

Kockázatok kezelése

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

A Társaság bevételei túlnyomórészt kezelési szabályzatokban előre lefektetett vagy éves vagyonkezelési szerződésben előre rögzített árszintű szerződések alapján keletkeztek, azonban a kezelt vagyon jelentős csökkenése - amely egy részét a lejáró, az átlagnál magasabb alapkezelési díjú garantált alapokból kiáramló állomány tette ki - miatt a bevételek elmaradtak az előző évitől.

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 így ezek a változások negatívan érintették. A bizonytalanságok miatt a befektetők jelentős összeget vontak ki az alapból. A Budapest Ingatlan Alapok alapjában kezelt vagyon 20 milliárd forintról 4 milliárd forintra csökkent.

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 I. r.
	Budapest Cívis '95 Befektetési Alap II. r.

A perre vonatkozó ügyvédi összefoglalót a jelen beszámoló mellékletét képező, a peres képviselőt ellátó ügyvédi iroda által készített jelentés tartalmazza.

Bodnár Tibor és Társai által indított peres ügy:

Ügyszám:		Fővárosi Bíróság 63.P.26.457/2009
Peres felek:	Felperes:	Bodnár Tibor és 25 társa
	Alperes:	Budapest Alapkezelő Zrt. Ir. Budapest Ingatlan Alapok Alapja II.r.

Az ingatlanalapok forgalmazásának a PSZÁF által történt 10 napos felfüggesztését (2008. november 7.) követően a Budapest Alapkezelő a hatályos jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően módosította a Budapest Ingatlanalapok Alapjának kezelési szabályzatát a befektetési jegyek visszaváltására vonatkozóan (a korábbi T+2-ről T+90 forgalmazási napra módosítva a visszaváltási határidőt). A felperesek ezen – a PSZÁF által is jóváhagyott – kezelési szabályzat-módosítás jogszerűségét vitatják és kártérítési követelést terjesztettek elő, összesen 35.434.447,- Ft összegben.

A keresetet az Alapkezelő és az Alap 2010. január 26-án vette kézhez. Az anyag elemzése folyamatban van.

Egyéb

Az Alapkezelőnél 2009. év végén 17 fő dolgozott, 2010. 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 a vezető hazai vagyonkezelők között, elsősorban a befektetési jegyek külföldi forgalmazásának, azon belül is a cseh értékesítés, erősítésén keresztül.

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

Budapest, 2010. február 22.

Fatér Gyula
vezérigazgató