

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

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
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)	40,066,218,889
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	143,231,524,932
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	143,572,754,053
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.12.29-én (záró állomány)	39,724,989,768

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Pénzpiaci Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
07.01.31	40,555,068,877	1.029101
07.02.28	40,258,821,163	1.033715
07.03.30	40,102,480,408	1.038870
07.04.27	39,964,803,284	1.043437
07.05.31	39,989,568,502	1.048600
07.06.29	41,220,523,096	1.053089
07.07.31	41,366,341,863	1.057980
07.08.31	41,554,243,450	1.062518
07.09.28	41,020,490,466	1.066742
07.10.31	40,891,259,003	1.071636
07.11.30	41,246,148,259	1.076042
07.12.29	42,234,205,128	1.080269

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Pénzpiaci Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2003.12.31	43,357,408,332	1.016407	5.04%
2004.12.31	45,961,556,108	1.023146	9.32%
2005.12.31*	49,378,672,984	1.008106	5.08%
2006.12.31*	40,153,528,034	1.024527	4.07%
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%

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 kitétségüket, 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 befektetési 2007-ben

Az alap befektetési stratégiáját mindvégig meghatározta, hogy a negyedéves garanciaszinteket az alap folyamatosan tudja teljesíteni. Ezért az eszközök kamatkockázatát mindvégig 3 hónap környékén tartottuk.

Budapest, 2008. április 11.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

Budapest Pénzpiaci Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2007. január 02.			Időszak záró állománya 2007. december 29.		
1. Bankbetétek					
Összesen	10,123,660		Összesen	28,775,911	
Citibank	33,101		Citibank	54,475	
D071121 - repo	799,648		A120612B06-repo	5,032,724	
Budapest Bank - lekötött	1,381,047		A120612B06-repo	3,010,771	
Budapest Bank - lekötött	4,108,180		A090812F06-repo	4,623,299	
Budapest Bank - lekötött	3,801,685		Raiffeisen Bank - lekötött	2,004,222	
			Budapest Bank - lekötött	1,761,160	
			Budapest Bank - lekötött	2,573,920	
			Budapest Bank - lekötött	4,480,065	
			Raiffeisen Bank - lekötött	1,012,128	
			Budapest Bank - lekötött	2,027,133	
			Budapest Bank - lekötött	1,395,734	
			Citibank - lekötött	800,280	
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	32,612,590	0	Összesen	11,787,408	14,924,462
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	30,748,156		Összesen	10,823,250	
D070110	2,552,007		D080102	1,726,238	
D070117	5,476,587		D080109	457,731	
D070124	1,101,209		D080116	797,071	
D070207	884,837		D080206	1,389,016	
D070214	3,463,152		D080213	1,855,202	
D070228	789,327		D080227	978,145	
D070307	1,974,784		D080305	706,083	
D070314	1,290,335		D080409	1,191,924	
D070328	2,251,472		D080604	968,339	
D070404	1,960,648		D081022	753,502	
D070509	3,238,069				
D070606	158,761				
D070926	943,702				
D071121	4,663,265				
2.2 Államkötvények					
Összesen	1,864,434		Összesen	964,158	
A071012G04	1,864,434		A130320A93	266,898	
			A140502A94	697,260	
2.3 MNB kötvény					
Összesen		0	Összesen		2,257,668
			MNB080102		1,262,947
			MNB080109		994,721
2.4 repo szállításhoz vétel					
Összesen		0	Összesen		12,666,794
			A120612B06		5,032,724
			A120612B06		3,010,771
			A090812F06		4,623,299
3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
MINDÖSSZESEN	42,736,250	0	MINDÖSSZESEN	40,563,319	14,924,462

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek) 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
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)	43,132,224	0	42,516,554
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	408,336	0	235,109
09.	1. Követelések	408,336		235,109
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	33,434,469	0	26,711,870
14.	1. Értékpapírok	32,959,219		26,081,585
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	475,250	0	630,285
16.	a) kamatokból, osztalékokból	514,705		630,285
17.	b) egyéb	-39,455		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	9,289,419		15,569,575
19.	1. Pénzeszközök	9,289,419		15,569,575
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	16,694	0	494,471
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	16,694		494,471
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	43,148,918	0	43,011,025
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	41,048,024	0	42,914,130
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	40,066,218	0	39,724,989
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	767,255,511		910,487,036
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-727,189,293		-870,762,047
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TÖKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	981,806	0	3,189,141
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	115,133		119,134
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	475,250		630,285
33.	c) előző évek) eredménye	-645,413		391,423
34.	d) üzleti év eredménye	1,036,836		2,048,299
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2,100,295	0	96,144
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,100,295		96,144
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	599		751
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	43,148,918	0	43,011,025



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 Pénzpiaci 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