

Alap megnevezése: Budapest (I.) Állampapír 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.
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.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Agócs Gábor / 005600

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.01.02-án (nyitó állomány)	12,054,428,729
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	11,331,993,599
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2007. évben	11,057,858,718
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2007.12.29-én (záró állomány)	12,328,563,610

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest (I.) Állampapír Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
07.01.31	57,145,880,685	4.7196
07.02.28	56,355,473,283	4.7474
07.03.30	56,074,538,185	4.7828
07.04.27	57,778,916,785	4.8114
07.05.31	59,906,019,725	4.8379
07.06.29	61,221,693,775	4.8633
07.07.31	62,908,322,273	4.8885
07.08.31	62,603,042,846	4.9102
07.09.28	62,441,803,247	4.9378
07.10.31	63,145,039,641	4.9633
07.11.30	62,433,354,785	4.9810
07.12.29	61,657,845,246	4.9991

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest (I.) Állampapír Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2003.12.31	56,948,695,799	3.8004	4.52%
2004.12.31	61,021,944,749	4.2045	10.60%
2005.12.31*	86,546,915,125	4.4828	6.62%
2006.12.31*	56,620,764,707	4.7043	4.94%
2007.12.31	61,657,845,246	4.9991	6.27%

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 kitettségüket, 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 eszközeit az év folyamán a pénzügyi referencia körül tartotta, de egyedi értékpapírokban voltak jelentősebb tranzakciók is.

Budapest, 2008. április 11.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

Budapest (I.) Állampapír Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2007. január 02.			Időszak záró állománya 2007. december 29.		
1. Bankbetétek					
Összesen	5,581,650			10,196,388	
UniCredit folyószámla	29,189		UniCredit folyószámla	5,701	
Budapest Bank - lekötött	5,552,461		UniCredit - lekötött	55,020	
			Budapest Bank - lekötött	10,135,667	
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	50,834,687	0		42,442,711	11,914,840
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	27,957,897		Összesen	32,702,032	
D070110	1,701,335		D080102	2,515,588	
D070117	1,692,763		D080109	1,995,476	
D070124	1,101,209		D080116	2,981,048	
D070214	7,480,854		D080206	2,080,904	
D070228	986,659		D080213	2,286,003	
D070307	689,554		D080312	1,605,253	
D070314	2,512,899		D080409	3,917,420	
D070328	1,686,662		D080507	993	
D070509	1,509,994		D080604	3,873,356	
D070606	1,123,694		D080702	3,351,011	
D070926	943,702		D081022	5,155,373	
D071121	6,528,571		D081217	2,939,606	
2.2 Államkötvény					
Összesen	22,876,790		Összesen	9,740,678	
A070412F04	3,620,594		A080424D05	777,765	
A071012G04	11,977,447		A090424E06	821,616	
A080424D05	2,186,302		A090812F06	2,924,401	
A080612C03	1,012,638		A091012D04	1,028,449	
A090812F06	1,812,004		A100412C07	516,145	
A110212A00	405		A100824D07	399,853	
A111012B06	481,270		A110212A00	414,344	
A120612B06	508,595		A120612B06	1,599,332	
A131220C93	286,070		A131220C93	286,063	
A160212C05	482,573		A160212C05	476,509	
A170224B06	508,893		A170224B06	310,890	
			A231124A07	185,312	
2.3 MNB kötvény					
Összesen		0	Összesen		8,895,199
			MNB080102		3,142,380
			MNB080109		5,752,819
2.4 repo szállítási vétel					
Összesen		0	Összesen		3,019,641
			A090812F06		3,019,641
3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
MINDÖSSZESEN	56,416,337	0	MINDÖSSZESEN	52,639,098	11,914,840

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. 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)	56,810,893	0	64,518,638
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	18,803	0	103,354
09.	1. Követelések	18,803		103,354
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)	50,834,687	0	54,357,551
14.	1. Értékpapírok	49,800,228		53,462,656
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,034,459	0	894,895
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,289,654		920,223
17.	b) egyéb	-255,195		-25,328
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	5,957,403		10,057,733
19.	1. Pénzeszközök	5,957,403		10,057,733
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	5,079	0	139,778
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	5,079		139,778
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	56,815,972	0	64,658,416
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	56,704,966	0	61,630,299
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	12,054,429	0	12,328,564
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	109,323,400		120,655,394
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-97,268,971		-108,326,830
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	44,650,537	0	49,301,735
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	994,227		2,012,542
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,034,459		894,895
33.	c) előző év(ek) eredménye	37,527,467		42,621,851
34.	d) üzleti év eredménye	5,094,384		3,772,447
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	110,135	0	3,027,025
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	110,135		3,027,025
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	871		1,092
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	56,815,972	0	64,658,416

"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	6,372,027		5,045,664
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	139,334		326,791
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,138,309		946,426
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	5,094,384	0	3,772,447

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	589,767	488,450
Letétkezelői díj	28,230	23,480
Közzétételi, hirdetési díj	386	362
Felügyeleti díj	21,691	17,252
Könyvvizsgálói díj	1,717	1,821
Bankköltség, forgalmi jutalék	548	366
Megbízási, ügynöki díj	4	35
Forgalmazási díj	495,618	414,650
Egyéb költség	348	10
Működési költség összesen	1,138,309	946,426



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 könyvvizgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizgálását, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2008. április 11-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményét adtuk 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 könyvvizgálatunk 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

Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600