

2005. évi éves jelentés a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alapról

Alap megnevezése: *Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap*
Típusa: *nyíltvégű értékpapír alap*
Futamideje: *nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart*

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Rt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
HVB Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Forgalmazók	
főforgalmazó	
Budapest Bank Rt.	1138 Budapest Váci út 188.
forgalmazók	
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
HVB 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 Rt	1075 Budapest, Madách Imre út 13-15.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Agócs Gábor / 005600

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.01.03-án	14,581,418,220
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	26,362,257,880
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	21,644,242,232
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.12.31-én	19,299,433,868
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2005.12.31-én	86,546,915,125
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2005.12.31-én	4.4828

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2002.12.31	62,842,269,538	3.6362
2003.12.31	56,948,695,799	3.8004
2004.12.31	61,021,944,749	4.2045

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest (I.) Állampapír Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
05.01.31	66,772,609,216	4.2308
05.02.28	73,922,021,924	4.2772
05.03.31	81,762,517,014	4.2988
05.04.29	81,329,660,631	4.3174
05.05.28	79,796,112,874	4.3408
05.06.30	83,899,821,638	4.3744
05.07.29	90,816,002,708	4.4008
05.08.31	99,616,779,111	4.4299
05.09.30	106,007,535,915	4.4415
05.10.28	95,446,524,922	4.4464
05.11.30	89,637,587,498	4.4671
05.12.31	86,546,915,125	4.4828

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

A Budapest Alapkezelő Rt.-nél a back-office vezetői feladatok ellátását 2005. október 1-jétől Körhegyi Rita Barbarától Tóth Réka vette át.

Az Alapkezelő működésében nem történt egyéb jelentős változás a 2005. év folyamán. A befektetési politikában nem történt változás.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2005.

Állampapír és forint piac - 2005

A magyar állampapírpiac 2005. folyamán komoly hullámvasutat írt le. Az év eleje még a 2004. utolsó negyedében kezdődött rally jegyében telt el, aminek során a 10 éves államkötvényhozam 7%-ról 6,60-ig ment le, a kéthetes kamatot pedig a Magyar Nemzeti Bank 9,50%-ról 7,75%-ra csökkentette. A tavasz az egyéb kockázatos piacokon tapasztalható pozíciózárásoknak köszönhetően kisebb megingást hozott, ismét 7% köré emelve a hosszú lejáratú kamatokat. Annak ellenére, hogy a magyar gazdasági egyensúlyi helyzete éppen ellenkező folyamatokat tett volna indokolttá, a nyár elejével újraindult a márciusban elhalt hozamesés, ami augusztusra a szélsőségesen alacsonynak számító 5,40%-s szintre vitte le a hosszú kamatokat. A hozamesést a Magyar Nemzeti Bank irányadó kamatával is követte, szeptemberre a régen történelmi minimumnak számító 6%-os szintre szorítva le a kéthetes betéti konstrukciójának kamatát. A kedvező kötvénypiaci folyamatok a forint árfolyamára is áldásos hatással voltak, ami az euróval szemben a 245 forintos szintig erősödött be a nyár végére.

Az évközepe rallyhoz képest meglepően erős korrekciót hozott az ősz és az év vége, amikor is a forint árfolyama 10%-ot gyengült, a hosszú kamatok pedig ismét 7% köré emelkedtek vissza. A korrekció elsődleges oka ismét a nemzetközi piacok kockázattvállalási hajlandóságának átmeneti megingása volt, aminek elmúltával viszont meglepő módon nem csillapodott le a magyar kamat- és devizapiacra jellemző idegesség. Igazából ez a hazai fundamentumokat, elsősorban az egyensúlyi mutatók kedvezőtlen ismerve nem is meglepő, sőt, inkább a nyári kedvező folyamatok mutattak a mögöttes gazdasági teljesítményével komoly inkonzisztenciát. Az államháztartás hiánya ugyanis immáron zsinórban negyedszerre lőtte túl a költségvetési törvényben meghatározott mértéket, az államadósság GDP-arányos nagysága folyamatosan

emelkedett, a folyó fizetési mérleg hiánya pedig csak statisztikai kérdőjelek mellett tudott a korábbi 8,5%-os szintről 7,3%-os szintre csökkenni.

Az egyensúlyi mutatókhoz képest rendkívül jól alakult viszont az infláció: az éves árnövekedés üteme 2005. végére az árstabilitást jelentő 3%-os szint közelébe csökkent, és a jelenlegi információk szerint az MNB célfüggvényében meghatározott három éves periódusban sem látszik komoly inflációs veszély.

Az alap befektetési 2005-ben

A 2005-ös év során az alap konzervatív befektetési stratégiát folytatott, az eszközeinek futamideje az egész év folyamán 0,45-0,7 év között mozgott. Az év első felében valamivel hosszabb futamidő jellemezte az alapot, míg az év második felében az alap futamideje rövidült. Az alap befektetési eszközei kizárólag magyar állampapír, forintban elhelyezett bankbetét, és belföldi pénzintézetekkel kötött rövid távú repo ügylet voltak

Várakozások 2006-ra

Az egyensúlyi mutatókban továbbra sem várunk jelentős javulást 2006-ban. A választások körüli bizonytalan időszak ill. a megalakuló új kormány első lépései jelentősen meghatározzák az egész év gazdasági folyamatait. Az infláció előreláthatólag alacsony szinten fog állni az év folyamán ami a kamatok csökkenéséhez vezethet amennyiben a nemzetközi kamat és gazdasági környezet ezt lehetővé teszi.

Működési költségek:

Megnevezés	EFT
Alapkezelői díj	687,990
Letétkezelői díj	65,009
Közzétételi, hirdetési díj	365
Felügyeleti díj	25,592
Könyvvizsgálói díj	1,355
Bankköltség, forgalmi jutalék	402
Megbízási, ügynöki díjak	601,055
Egyéb költség	0
Működési költség összesen	1,381,768

2005. évben nem volt a befektetési eszközökre értékvesztés elszámolva.

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest (I.) Állampapír Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2005. január 03.		Időszak záró állománya 2005. december 30.	
Bankbetétek		16,702,621		6,546,827	
HVB folyószámla	látraszóló	50,364		44,668	
A051012I02	repo	1,700,468			
A081024A98	repo	5,031,305			
A131220C93	repo	1,700,895			
A141220B94	repo	4,009,699			
Raiffeisen Bank Rt.	lekötött	4,209,890			
Budapest Bank Rt.	lekötött			6,502,159	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		48,708,021	0	80,370,788	0
Diszkont kincstárjegy		18,195,289		55,364,859	
D050126		1,488,870			
D050202		2,971,653			
D050216		987,431			
D050413		3,755,432			
D050706		4,305,974			
D050803		3,728,349			
D051123		957,580			
D060104				7,532,939	
D060111				1,210,642	
D060118				2,192,969	
D060208				3,178,490	
D060215				11,160,632	
D060222				4,954,885	
D060316				3,064,855	
D060510				4,162,624	
D060607				2,541,595	
D060705				7,808,440	
D060830				3,938,272	
D061025				3,618,517	
Államkötvény		30,512,732		25,005,929	
A050412G02		3,731,815			
A050512E00		1,619,544			
A050812H02		3,323,729			
A051012I02		3,703,699			
A060412F03		4,466,524		4,553,945	
A060512E01		2,531,590		3,005,203	
A060824G03		4,545,925		4,733,754	
A070412F04		4,507,128		5,976,301	
A071012G04		1,795,877		3,414,901	
A080424D05				2,116,942	
A080812E05				918,453	
A110212A00		405		413	
A131220C93		286,496		286,016	
MNB kötvény			0		0
Kamatkozó kincstárjegy		0	0	0	0
Vállalati és egyéb kötvények		0	0	0	0
Részvények		0	0	0	0
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Kárpótlási jegy		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		65,410,642	0	86,917,615	0

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2005.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-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)	65,687,869	0	86,912,368
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	301,688	0	0
09.	1. Követelések	301,688		0
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)	61,150,387	0	80,370,788
14.	1. Értékpapírok	58,714,171		77,593,826
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2,436,216	0	2,776,962
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,780,386		2,025,981
17.	b) egyéb	655,830		750,981
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4,235,794		6,541,580
19.	1. Pénzeszközök	4,235,794		6,541,580
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	9,890	0	3,239
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	9,890		3,239
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	65,697,759	0	86,915,607
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	61,307,326	0	86,512,773
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	14,581,418	0	19,299,434
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	72,640,757		99,003,015
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-58,059,339		-79,703,581
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	46,725,908	0	67,213,339
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	11,658,881		26,908,910
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	2,436,216		2,776,962
33.	c) előző évek eredménye	29,902,722		32,630,811
34.	d) üzleti évi eredménye	2,728,089		4,896,656
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	4,390,433	0	402,834
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4,390,433		402,834
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	65,697,759	0	86,915,607

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok E Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	3,792,352		6,322,920
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	301,261		44,496
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	763,002		1,381,768
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,728,089	0	4,896,656

Könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Budapest Alapkezelő Rt. 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 (I.) Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2005. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2006. április 12-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap 2005. 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, 2006. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsányi
Partner

Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600