

Éves jelentés 2008.

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

* 2009. Január 1-től Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)	12,328,563,610
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	3,230,894,739
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	8,631,427,401
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	6,928,030,948

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest (I.) Állampapír Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	61,236,293,249	5.0253
08.02.29	59,867,966,755	5.0360
08.03.31	58,106,203,614	5.0437
08.04.30	56,217,032,131	5.0745
08.05.30	52,549,592,354	5.1041
08.06.30	50,630,943,972	5.1284
08.07.31	49,640,620,332	5.1778
08.08.29	49,027,410,479	5.2027
08.09.30	48,297,115,507	5.2195
08.10.31	41,738,086,745	5.1506
08.11.28	37,907,536,895	5.2291
08.12.31	36,990,744,045	5.3325

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%
2008.12.31	36,990,744,045	5.3325	6.61%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Éves jelentés 2008.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2008-as 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 – 2008.

Állampapír- és devizapiac

Viharos hozamingadozások jellemezték az állampapírpiacot a 2008-as év során. Az év elején a kedvezőtlen globális környezetnek köszönhetően gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, így a korábban várt kamatcsökkentések elmaradtak. A gyengébb forintnak és az emelkedő nyersanyagáraknak köszönhetően az MNB cél feletti inflációt prognosztizált 2009-re. A kamatemelés helyett azonban a Jegybank, a kormánnyal egyetértésben februárban inkább a forint ingadozási sávjának eltörlése mellett döntött. A döntés indokolt volt, hiszen a régiós tapasztalatok azt mutatták, hogy a szabadon lebegő devizával kedvezőbb infláció és GDP növekedés kombináció érhető el. A sáveltörlés ellenére az MNB az inflációs aggodalmak miatt végül a tavasz folyamán összesen 100 bázisponttal, 8,5%-ra emelte irányadó kamatát. A kamatemelések és a sáveltörlés végül is a forint gyors erősödését hozta, a hazai deviza nyárra rekord szintekre, 230 közelébe ért az euróval szemben. A devizák erősödése régiós jelenség volt, a szlovák eurózóna csatlakozás általános optimista hangulatot szült a régióban. Az erős forint és az egyre romló hazai GDP növekedési kilátások ismét a kamatcsökkentési várakozások megjelenéséhez vezettek.

Az ősz jelentős változást hozott: a globális hangulat egyre negatívabbá vált, egyre valószínűbb lett, hogy a gazdasági visszaesés súlyos és hosszán elhúzódó lesz. A tőzsdék világszerte zuhanásba kezdtek, a befektetők szabadulni kívántak kockázatosabb eszközeiktől. Magyarország magas külső adósságállománya miatt fokozottan nehéz helyzetbe került, ennek eredményeként a forint is gyors ütemű gyengülésbe kezdett. Az állampapírpiacra is változott a helyzet, ismét a kamatemelés lehetősége került előtérbe. Október során jelentősen beszűkült az állampapírpiac, a jegyzések megszűntek, kisebb mennyiségeket sem lehetett értékesíteni. Az ország végül az IMF-hez fordult segítségért, az MNB pedig 300 bázispontos kamatemelést hajtott végre, hogy csökkentse egy drasztikus forintgyengülés lehetőségét. Az ÁKK szüneteltette a kötvénykibocsátásokat, sőt visszavásárlásokba kezdett, és visszavásárlási aukciók keretében az MNB is megjelent a piacon. A kereskedelmi bankok és alapkezelők pozícionáltságukból adódóan nem nagyon tudták növelni állományukat, az utóbbiak esetében a folyamatos ügyfél visszaváltások inkább kényszereladásokhoz vezettek. A külföldiek által birtokolt állampapír állomány igen jelentősen mérséklődött. Az állampapírpiac az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korrigálni/csökkenni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors csökkenésbe kezdett a globális tendenciák következtében, és az MNB is azt üzenté, hogy tolerálja a rendezett forint gyengülést, így a piac azzal kezdett számolni, hogy a Jegybank majd gyorsan visszaveszi az októberi kamat emelést.

Éves jelentés 2008.

Az alap befektetései 2008-ban

Az alap a befektetési politikájának megfelelően eszközeit túlnyomó részt rövid lejáratú, alacsony kockázatú pénzügyi eszközökben és állampapírokban tartotta.

Budapest, 2009. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

Éves jelentés 2008.

MELLÉKLETEK

Budapest (I.) Allampapír Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya 2008. január 02.			Időszak záró állománya 2008. December 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	10,196,388		Összesen	145,867	
UniCredit folyószámla	5,701		Budapest Bank látraszóló b	133,417	
UniCredit - lekötött	55,020		UniCredit folyószámla	12,449	
Budapest Bank - lekötött	10,135,667				
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	42,442,711	8,895,199	Összesen	29,422,071	7,639,749
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	32,702,032		Összesen	17,724,920	
D080102	2,515,588		D090408	1,198,890	
D080109	1,995,476		D090603	10,195,485	
D080116	2,981,048		D090729	6,330,545	
D080206	2,080,904				
D080213	2,286,003				
D080312	1,605,253				
D080409	3,917,420				
D080507	993				
D080604	3,873,356				
D080702	3,351,011				
D081022	5,155,373				
D081217	2,939,606				
2.2 Államkötvény					
Összesen	9,740,678		Összesen	11,697,151	
A080424D05	777,765		A090812F06	1,657,006	
A090424E06	821,616		A091012D04	716,060	
A090812F06	2,924,401		A100824D07	2,783,750	
A091012D04	1,028,449		A101012B05	485,303	
A100412C07	516,145		A110212A00	397,836	
A100824D07	399,853		A110422C08	719,528	
A110212A00	414,344		A120612B06	390,096	
A120612B06	1,599,332		A121024C07	3,099,505	
A131220C93	286,063		A131220C93	286,377	
A160212C05	476,509		A150212A04	112,853	
A170224B06	310,890		A190624A08	1,048,838	
A231124A07	185,312				
2.3 MNB kötvény					
Összesen		8,895,199	Összesen		7,639,749
MNB080102		3,142,380	MNB081231		2,620,000
MNB080109		5,752,819	MNB090107		5,019,749
2.4 repo szállításon vétel					
Összesen		0	Összesen		0
3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen	0	0	Összesen	0	0
MINDÖSSZESEN	52,639,098	8,895,199	MINDÖSSZESEN	29,567,938	7,639,749

Éves jelentés 2008.

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)	64,518,638	0	37,207,097
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	103,354	0	0
09.	1. Követelések	103,354		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)	54,357,551	0	37,066,612
14.	1. Értékpapírok	53,462,656		36,133,962
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	894,895	0	932,650
16.	a) kamatokból, osztalékokból	920,223		995,555
17.	b) egyéb	-25,328		-62,905
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	10,057,733		140,485
19.	1. Pénzeszközök	10,057,733		140,485
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	139,778	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	139,778		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	64,658,416	0	37,207,097
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	61,630,299	0	36,940,752
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	12,328,564	0	6,928,031
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	120,655,394		123,886,288
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-108,326,830		-116,958,257
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	49,301,735	0	30,012,721
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2,012,542		-20,278,618
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	894,895		932,650
33.	c) előző évek) eredménye	42,621,851		46,394,298
34.	d) üzleti év eredménye	3,772,447		2,964,391
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3,027,025	0	236,824
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3,027,025		236,824
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,092		29,521
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	64,658,416	0	37,207,097

Éves jelentés 2008.

"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	5,045,664		4,019,088
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	326,791		247,577
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		1
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	946,426		807,120
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,772,447	0	2,964,391

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	488,450	416,629
Letétkezelői díj	23,480	18,757
Közzétételi, hirdetési díj	362	169
Felügyeleti díj	17,252	12,812
Könyvvizsgálói díj	1,821	2,040
Bankköltség, forgalmi jutalék	366	381
Megbízási, ügynöki díj	35	0
Forgalmazási díj	414,650	355,446
Egyéb költség	10	886
Működési költség összesen	946,426	807,120

Éves jelentés 2008.



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

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 (I.) Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2008. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2009. április 20-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2008. 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 készült könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2009. április 29.

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

John Varsanyi
Partner

Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600