

2005. évi éves jelentés a Budapest Bonitas Befektetési Alapról

Alap megnevezése: *Budapest Bonitas 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	
<u>főforgalmazó</u>	
Budapest Bank Rt.	1138 Budapest Váci út 188.
<u>forgalmazók</u>	
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.
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:	Kajtár László / 000269

A Cashline Értékpapír Rt., mint forgalmazói hely 2005. július 1-jétől megszűnt

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.01.03-án	33,334,057,242
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	69,962,442,649
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	62,385,549,960
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.12.31-én	40,910,949,931
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2005.12.31-én	60,692,931,346
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2005.12.31-én	1.4938

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	3,402,202,178	1.2018
2003.12.31	9,973,204,471	1.2783
2004.12.31	46,899,174,831	1.4095

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Bonitas Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
05.01.31	48,374,400,262	1.4189
05.02.28	48,739,989,555	1.4273
05.03.31	48,577,613,503	1.4360
05.04.29	52,033,390,853	1.4433
05.05.31	54,600,625,165	1.4511
05.06.30	53,624,099,983	1.4581
05.07.29	51,419,994,639	1.4646
05.08.31	48,554,335,485	1.4714
05.09.30	45,743,217,403	1.4772
05.10.28	55,273,814,631	1.4823
05.11.30	58,582,370,736	1.4882
05.12.31	60,692,931,346	1.4938

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 kockázattalállási 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 Budapest Bonitas Alap jelentősen mintegy 30 %-kal növelte vagyonát a 2005-ben. Ez a vagyonnövekedés elsősorban a biztonságos kiszámítható növekedésnek volt köszönhető. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása a befektetőinek. Ennek biztosítása érdekében az alap, jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe és pénzüpi eszközökbe (bankbetét, repo) fektette a vagyonát. A portfólió kismértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

Az alap 2005. évi nettó – az alapot terhelő költségek levonása utáni – hozama 6 % lett, amely 2.4 %-kal haladja meg az éves átlagos inflációt.

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	260,186
Letétkezelői díj	39,595
Közzétételi, hirdetési díj	374
Felügyeleti díj	15,549
Könyvvizsgálói díj	987
Bankköltség, forgalmi jutalék	512
Megbízási, ügynöki díjak	521,164
Egyéb költség	0
Működési költség összesen	838,367

A 2005. évben nem volt a befektetési eszközökre értékvesztés elszámolva.

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest Bonitas Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2005. január 03.		Időszak záró állománya 2005. december 30.	
Bankbetétek		23,064,581		36,375,336	
HVB folyószámla	látraszóló	67,314		6,944	
A060228A96	repo	2,515,649			
A081024A98	repo	7,723,096			
A130320A93	repo	3,007,276			
Budapest Bank Rt.	lekötött	2,902,197			
Budapest Bank Rt.	lekötött	3,913,367			
Budapest Bank Rt.	lekötött	2,935,682			
Budapest Bank Rt.	lekötött			5,013,889	
Budapest Bank Rt.	lekötött			13,269,809	
Budapest Bank Rt.	lekötött			5,059,400	
Budapest Bank Rt.	lekötött			5,001,661	
Budapest Bank Rt.	lekötött			4,021,133	
Citibank Rt.	Market-linked deposit			4,002,500	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		29,177,756	0	22,167,715	0
Diszkont kincstárjegy		28,554,861		21,556,451	
D050105		1,030,410			
D050112		2,082,501			
D050119		2,990,980			
D050202		4,066,450			
D050209		2,965,764			
D050223		188,529			
D050302		2,541,698			
D050309		982,245			
D050316		3,519,693			
D050330		2,688,329			
D050406		5,498,262			
D060125				3,849,326	
D060201				1,605,892	
D060208				1,986,524	
D060215				5,205,168	
D060222				4,954,885	
D060308				3,954,656	
Allamkötvények		622,895		611,264	
A060812D98		31,441		30,857	
A070812C98		69,961		68,660	
A080812B98		202,699		198,917	
A090812A98		234,302		229,922	
A100812A98		84,492		82,908	
MNB kötvény			0		0
Kamatkozó kincstárjegy		0		0	
Vállalati és egyéb kötvények		0	0	2,000,902	0
RAIFFEISEN 2010/A KÖTVÉNY				2,000,902	
Résztvények		0	0	0	0
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Kárpótlási jegy		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		52,242,337	0	60,543,954	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	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	52,319,761	0	61,074,869
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	312,474	0	649,309
09.	1. Követelések	312,474	0	649,309
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	42,423,778	0	24,168,617
14.	1. Értékpapírok	41,544,574	0	23,989,704
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	879,204	0	178,913
16.	a) kamatokból, osztalékokból	878,057	0	177,765
17.	b) egyéb	1,147	0	1,148
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	9,583,509	0	36,256,943
19.	1. Pénzeszközök	9,583,509	0	36,256,943
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	230,973	0	123,643
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	230,973	0	123,643
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	52,550,734	0	61,198,512
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	46,983,304	0	61,114,763
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	33,334,057	0	40,910,950
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	121,738,728	0	191,701,171
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-88,404,671	0	-150,790,221
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	13,649,247	0	20,203,813
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözetéből	10,169,198	0	13,735,765
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	879,204	0	178,912
33.	c) előző év(ek) eredménye	445,395	0	2,600,845
34.	d) üzleti évi eredménye	2,155,450	0	3,688,291
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5,567,430	0	83,749
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,567,430	0	83,749
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	52,550,734	0	61,198,512

"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	2,651,574	0	4,532,665
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1,624	0	6,007
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	494,500	0	838,367
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,155,450	0	3,688,291

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 Bonitas 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 Bonitas 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 Varsanyi
Partner

Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269