

2005. évi éves jelentés a Budapest Növekedési Részvény Alapról

Alap megnevezése: *Budapest Növekedési Részvény 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.
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:	Kajtár László / 000269

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.01.03-én	1,889,736,702
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	3,918,247,777
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	3,828,804,772
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.12.31-én	1,979,179,707
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2005.12.31-én	6,627,335,796
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2005.12.31-én	3.3485

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2002.12.31	8,490,268,249	1.7379
2003.12.31	7,632,054,800	1.9984
2004.12.31	4,769,145,148	2.5237

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Növekedési Részvény Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
05.01.31	5,181,679,292	2.6360
05.02.28	5,984,663,972	2.9063
05.03.31	5,369,794,491	2.7966
05.04.29	5,466,945,499	2.7515
05.05.31	5,486,605,129	2.7933
05.06.30	5,312,136,391	2.9642
05.07.29	5,922,506,573	3.1668
05.08.31	6,385,360,974	3.2943
05.09.30	7,582,605,580	3.4762
05.10.28	6,253,861,683	3.2253
05.11.30	6,671,272,515	3.3404
05.12.31	6,627,335,796	3.3485

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.

Regionális és nemzetközi részvenypiacok

A magyar tőzsde sorban a harmadik évet zárta kimagasló eredménnyel; a BUX értéke a 2005. év során 40,98%-ot emelkedett. Az emelkedésből elsősorban a két gyógyszergyártó cég (Richter és Egis) vette ki a részét, de a MOL és az OTP árfolyam-emelkedése is nagyban hozzájárult az index szárnyalásához. Az év folyamán folyamatosan csökkenő kamatszintek az osztalékpapírok iránti érdeklődést is felkeltették, így a Zwack, az Elmü, az Émász és a Démász papírjai is jelentősen felértékelődtek.

A többi közép-európai piac is a magyarhoz hasonló teljesítményt nyújtott, a közép-európai blue chippek teljesítményét tükröző CETOP20 index 46,95%-ot emelkedett 2005 során. A már említett magyar részvényeken túlmenően az áramszolgáltató CEZ és az olajipari PKN és Unipetrol papírjai tettek szert számottevő emelkedésre.

A nemzetközi piacok közül az év második felében tartós emelkedésnek induló japán piac és az egész évben jól teljesítő európai piacok nyújtottak kiemelkedő teljesítményt. Az egyesült államokbeli piacok viszont az év végére is csak stagnáló eredményt tudtak felmutatni.

Az alap befektetései 2005-ben

A Budapest Növekedési Részvény Alap 2005 februárjában a befektetési politika változtatása mellett döntött. A kisebb, illikvidebb magyar részvények helyére a régió egyéb országaiban, jellemzően a lengyel és cseh piacokra bevezetett nagykapitalizációjú részvények kerültek. Ennek következményeként az Alap ún. referenciaindexé a korábbi kizárólagos BUX Index helyett BUX és CETOP20 Indexek kombinációja lett. A változtatás eredményeként az Alap jelentős mértékben részesült a régió tavalyi jó teljesítményéből.

Működési költségek:

Megnevezés	EFT
Alapkezelői díj	77,738
Letétkezelői díj	5,041
Közzétételi, hirdetési díj	365
Felügyeleti díj	1,789
Könyvvizsgálói díj	1,233
Bankköltség, forgalmi jutalék	279
Megbízási, ügynöki díjak	76,697
Egyéb költség	20
Működési költség összesen	163,162

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

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest Növekedési Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2005. január 03.		Időszak záró állománya 2005. december 30.	
Bankbetétek		57,121		454,585	
HVB folyószámla (HUF)	látaszó	57,121		5,306	
HVB folyószámla (CZK)	látaszó			33,265	
HVB folyószámla (EUR)	látaszó			4,012	
HVB folyószámla (PLN)	látaszó			11,695	
Budapest Bank	lekötött betét			250,083	
Budapest Bank	lekötött betét			150,224	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		1,655,784	0	744,629	0
Diszkont kincstárjegy		887,858	0	744,629	
D050126		72,824			
D050316		196,399			
D050706		105,205			
D050803		142,490			
D051123		370,940			
D060215				286,772	
D060412				256,553	
D060830				201,304	
Államkötvények		767,926	0	0	
A050412G02		210,194			
A050512E00		151,889			
A051012I02		203,316			
A060512E01		202,527			
MNB kötvény			0		0
Kamatkozó kincstárjegy		0		0	
Vállalati és egyéb kötvények		0	0	0	0
Részvények		3,052,331	0	5,381,522	0
Magyar Részvények		3,009,209	0	4,043,854	
Állami Nyomda				63,134	
Antenna		15,400		20,740	
Borsodchem		88,752		138,000	
Brau		39,367			
Démász		114,150		36,636	
Egis		76,791		157,115	
Elmü		302,688		173,000	
Émász		45,500			
FHB				32,725	
Globus		61,587			
Graphisoft		137,500		15,750	
Linamar		246,222		330,391	
Magyar Telekom		302,750		549,125	
MOL		571,950		957,600	
Nabi		716			
OTP		668,400		985,831	
Pannonflax		18,312		13,938	
Pannonplast					
Richter		170,250		421,465	
Títász					
TVK		52,624		41,920	
Zwack		96,250		106,485	
Külföldi részvények		43,122		1,337,668	
AGORA SA		34,256			
BANK PEKAO SA				114,193	
BANK ZACHODNI WBK				41,669	
CESKY TELECOM AS				114,144	
CEZ AS				383,983	
ERSTE BANK				178,785	
INTER CARS				6,230	
KGHM				40,900	
KOMERCNI BANKA AS				89,810	
PKN ORLEN SA.				123,093	
PROKOM SOFTWARE SA		8,866		9,031	
STADA ARZNEIMITTEL				55,904	
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA				179,927	
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Kárpótlási jegy		0	0	0	0
Származékos			0		
Forward eladás HUF/CZK					
MINDÖSSZESEN		4,765,236	0	6,580,736	0

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2005.

MÉRLEG**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.	1. 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)	4,778,651	0	6,640,242
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	13,417	0	59,819
09.	1. Követelések	13,417	0	59,819
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)	4,708,112	0	6,126,151
14.	1. Értékpapírok	4,303,130	0	5,648,184
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	404,982	0	477,967
16.	a) kamatokból, osztalékokból	39,090	0	13,419
17.	b) egyéb	365,892	0	464,548
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	57,122	0	454,272
19.	1. Pénzeszközök	57,122	0	453,103
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	1,169
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	374
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	374
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)	4,778,651	0	6,640,616
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4,768,906	0	6,626,899
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,889,737	0	1,979,180
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18,186,497	0	22,104,745
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-16,296,760	0	-20,125,565
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,879,169	0	4,647,719
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-3,790,034	0	-3,529,080
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	404,982	0	479,136
33.	c) előző évek eredménye	5,827,433	0	6,264,221
34.	d) üzleti évi eredménye	436,788	0	1,433,442
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	9,745	0	13,717
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9,745	0	13,717
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)	4,778,651	0	6,640,616

"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	1,506,123	0	1,763,138
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	916,155	0	166,534
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	2,289	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	155,469	0	163,162
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	436,788	0	1,433,442

Könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 89.
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 Növekedési Részvény 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 Növekedési Részvény 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