

## 2005. évi éves jelentés a Budapest Nemzetközi Részvény Alapról

**Alap megnevezése:** *Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap*  
**Típusa:** *nyíltvégű értékpapír alap*  
**Futamideje:** *nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart*

<b>Alapkezelő</b>	
Budapest Alapkezelő Rt.	1138 Budapest, Váci út 188.
<b>Letétkezelő</b>	
HVB Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Forgalmazók</b>	
<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.
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.
<b>Könyvvizsgáló</b>	
KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Boros Judit / 005374

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.01.03-án	2,000,963,889
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	5,640,559,786
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	5,262,656,288
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.12.31-én	2,378,867,387
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2005.12.31-én	2,090,665,655
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2005.12.31-én	0.8788

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

### Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben</b>		
<b>2002.12.31</b>	2,573,238,945	0.7273
<b>2003.12.31</b>	2,445,332,289	0.7967
<b>2004.12.31</b>	1,513,561,683	0.7564

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása</b>		
Dátum	Budapest Nemzetközi Részvény Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
<b>05.01.31</b>	1,488,212,012	0.7659
<b>05.02.28</b>	1,459,373,640	0.7672
<b>05.03.31</b>	1,434,207,160	0.7755
<b>05.04.29</b>	1,406,954,498	0.7718
<b>05.05.31</b>	1,481,688,624	0.8132
<b>05.06.30</b>	1,498,512,823	0.8141
<b>05.07.29</b>	1,503,976,411	0.8237
<b>05.08.31</b>	1,475,747,152	0.8094
<b>05.09.30</b>	1,560,704,184	0.8462
<b>05.10.28</b>	1,491,846,413	0.8280
<b>05.11.30</b>	1,822,037,042	0.8744
<b>05.12.31</b>	2,090,665,655	0.8788

### **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.**

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 chipek 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 befektetési 2005-ben**

A Budapest Nemzetközi Részvény Alap befektetési során igyekezett lekövetni a befektetési politikában leírtakat. Ennek értelmében a fejlett piac tőzsdéire bevezetett értékpapírokból állítottuk össze az Alap portfolióját.

**Működési költségek:**

	EFT
Alapkezelői díj	18,936
Letétkezelői díj	2,105
Közzétételi, hirdetési díj	365
Felügyeleti díj	459
Könyvvizsgálói díj	986
Bankköltség, forgalmi jutalék	52
Megbízási, ügynöki díjak	16,313
Egyéb költség	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>39,216</b>

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

**Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén**

<b>Budapest Nemzetközi Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)</b>					
<b>Vagyonelem, ill. értékpapírfajta</b>		<b>Időszak nyitó állománya 2005. január 03.</b>		<b>Időszak záró állománya 2005. december 30.</b>	
<b>Betétek</b>		<b>199,877</b>		<b>60,232</b>	
HVB folyószámla (HUF)	látraszóló	92,179		29,650	
HVB folyószámla (EUR)	látraszóló	59,569		16,317	
HVB folyószámla (USD)	látraszóló	48,129		1,034	
HVB folyószámla (CHF)	látraszóló			7	
HVB folyószámla (JPY)	látraszóló			2,843	
HVB folyószámla (GBP)	látraszóló			16	
HVB folyószámla (AUD)	látraszóló			10,366	
Értékpapír neve		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>		<b>228,322</b>	<b>0</b>	<b>480,267</b>	<b>0</b>
<b>Diszkont kincstárjegy</b>		<b>228,322</b>		<b>327,469</b>	
D050413		97,510			
D050316		130,812			
D060118				119,653	
D060215				99,204	
D060316				108,613	
<b>Államkötvények</b>		<b>0</b>		<b>152,798</b>	
A060512E01				152,798	
<b>MNB kötvény</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Kamatozó kincstárjegy</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Vállalati és egyéb kötvények</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>		<b>1,093,875</b>		<b>1,562,092</b>	
<b>Magyar részvények</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Budapest Nemzetközi Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)</b>		
<b>Vagyonelem, ill. értékpapírfajta</b>	<b>Időszak nyitó állománya 2005. január 03.</b>	<b>Időszak záró állománya 2005. december 30.</b>
<b>Nemzetközi Részvények</b>	<b>1,093,875</b>	<b>1,562,092</b>
<b>USA DOLLÁR; USA</b>	<b>588,245</b>	<b>826,000</b>
3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	16,887	9,597
ABBOTT LABORATORIES	18,804	8,733
ALCOA INC	8,557	
ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	27,688	28,036
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	8,671	26,901
APPLE COMPUTER		9,068
BAXTER INTERNATIONAL	6,422	
BOEING CO	13,092	11,379
BRISTOL MYERS SQUIB CO	12,614	13,466
CHEVRON TEXACO CORPORATION	29,039	23,951
CISCO SYSTEM INC	14,034	14,660
COCA-COLA CO	15,011	17,321
COLGATE-PALMOLIVE CO	18,444	5,879
DELL COMPUTER CORP	22,094	18,494
DOW CHEMICAL COM USD2.50	14,132	6,796
E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	12,438	12,847
ELAN CORP. ADR	24,646	
ELECTRONIC DATA SYSTEMS CORP	3,418	
EMERSON ELECTRIC CO	9,324	11,774
EXXON MOBIL CORP	32,251	63,413
GENENTECH INC.	29,537	
GENERAL ELECTRIC CO	59,398	58,882
GILLETTE COMPANY	14,934	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4,785	6,941
GOOGLE		17,731
HEWLETT-PACKARD (HWP US)		12,157
ILLINOIS TOOL WORKS INC	10,053	
INTEL CORPORATION		21,341
INTL BUSINESS MACHINES CORP		17,477
ISHARES S&P 100 (ETF)		97,392
J.P. MORGAN CHASE & CO	19,627	23,585
JOHNSON & JOHNSON		25,706
KIMBERLY-CLARK CORP	11,051	11,886
KRAFT FOODS	5,247	
LILLY (ELI) & CO	16,507	10,336
MCDONALD'S CORPORATION		7,319
MEDTRONIC INC		12,300
MICROSOFT CORP	33,862	47,691
MONSANTO CO	3,927	
MOTOROLA INC		8,673
NEENAH PAPER	166	167
ORACLE CORP		9,795
PEPSICO INC		15,242
PFIZER INC	4,614	27,150
PROCTER & GAMBLE CO		36,135
QUALCOM INC COM		11,087
SANOFI-AVENTIS ÚJ USA	17,176	
SCHERING-PLOUGH	9,709	11,540
SCHLUMBERGER LTD	12,133	10,372
SMUCKER JM CO	379	425
TEXAS INSTRUMENTS		8,924
TYCO INTERNATIONAL LTD		8,854
UNITED TECHNOLOGIES CORP	15,351	8,918
WALT DISNEY		
WYETH	12,223	15,655
<b>USA DOLLÁR; Kanada</b>	<b>12,584</b>	<b>0</b>
NORTEL NETWORKS CORP	12,584	
<b>EURO; Finnország</b>	<b>0</b>	<b>11,722</b>
NOKIA OYJ		11,722
<b>EURO; Svédország</b>	<b>0</b>	<b>6,868</b>
ERICSSON		6,868
<b>EURO; Franciaország</b>	<b>75,465</b>	<b>69,482</b>
AXA PAR FRF 60	22,355	8,963
FRANCE TELECOM SA	24,563	
L'OREAL	8,186	9,444
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	8,980	12,274
SANOFI-SYNTHELABO SA	11,381	14,758
TOTAL FINA SA-B		24,042

<b>Budapest Nemzetközi Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)</b>			
<b>Vagyonelem, ill. értékpapírfajta</b>	<b>Időszak nyitó állománya 2005. január 03.</b>		<b>Időszak záró állománya 2005. december 30.</b>
<b>EURO; Hollandia</b>	<b>49,610</b>		<b>34,425</b>
ABN AMRO HOLDING NV	10,526		12,232
AEGON NV	10,809		
ING GROUP NV	5,474		7,418
KONINKLIJKE AHOLD NV	2,220		2,534
ROYAL DUTCH PETROLEUM	10,415		
UNILEVER NV-CVA	10,166		12,241
<b>EURO; Németország</b>	<b>79,268</b>		<b>136,280</b>
BASF AG	26,069		6,542
BAYERISCHE MOTOR WERKE AG	16,330		
DAIMLER CHRYSLER REG	12,400		8,177
DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS			8,279
EURO STOXX50 (ETF)			91,817
MUENCHENER RUECKER	24,469		
SAP AG-VORZUG			7,742
SIEMENS AG			13,723
<b>EURO; Spanyolország</b>	<b>33,580</b>		<b>33,946</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	15,126		17,902
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	18,454		16,044
<b>ANGOL FONT; Nagy-Britannia</b>	<b>93,187</b>		<b>216,142</b>
ANGLO AMERICAN	9,329		15,741
ASTRAZENECA PLC			13,568
BP AMOCO PLC	26,505		34,112
BRITISH AMERICAN TOBACCO	7,517		11,545
DIAGEO PLC	12,178		14,593
GLAXO SMITHKLINE PLC			25,905
HSBC HOLDINGS PLC			25,765
RIO TINTO PLC-REG	7,998		14,599
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A			16,311
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B			16,330
SHELL TRASPORT & TRADING CO	22,058		
UNILEVER PLC	7,602		9,078
VODAFONE GROUP PLC ORD 5P			18,595
<b>JAPAN JEN; Japán</b>	<b>83,044</b>		<b>110,731</b>
CANON INC. 50	9,724		12,558
HONDA MOTOR CO 50	10,271		7,349
MATSUSHITA ELECTRIC INDL CO	5,718		8,281
MITSUBISHI TOKYO			29,120
NINTENDO CO LTD	4,494		
NISSAN MOTOR	5,877		6,525
NOMURA SECURITIES	7,881		12,340
SONY CORP 50	9,749		12,281
TOYOTA MOTO CORPORATION	29,330		22,277
<b>SVÁJCI FRANK; Svájc</b>	<b>61,060</b>		<b>85,432</b>
CREDIT SUISSE GROUP REG			7,608
NESTLE REG			17,874
NOVARTIS AG REG SHS			19,601
ROCHE HOLDING AG-BEARER	3,370		4,944
ROCHE HOLDING AG-GENUSS	21,608		17,132
SWISS REINSURANCE-REG	7,185		
UBS AG REGISTERED	28,897		18,273
<b>AUSZTRÁL DOLLÁR; Ausztrália</b>	<b>17,832</b>		<b>31,064</b>
BROKEN HILL PROPERTY COMPANY			10,701
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	9,164		11,491
NEWS CORP A-CDI	3,941		3,967
NEWS CORP B-CDI	4,727		4,905
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kárpótlási jegy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1,522,074</b>	<b>0</b>	<b>2,102,591</b>

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2005.

### MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor-szám		A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	adatok E Ft-ban Tárgyév
a	b		c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>		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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>		1,522,075	0	2,118,281
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)		0	0	15,691
09.	1. Követelések				16,028
10.	2. Követelések értékvesztése (-)				0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete				-337
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete				0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)		1,322,199	0	2,042,359
14.	1. Értékpapírok		1,511,788		2,075,600
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)		-189,589	0	-33,241
16.	a) kamatokból, osztalékokból		9,232		12,212
17.	b) egyéb		-198,821		-45,453
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)		199,876		60,231
19.	Pénzeszközök		202,701		60,015
20.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete		-2,825		216
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>		0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások				0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)				0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>				0
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>		1,522,075	0	2,118,281
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>		1,512,379	0	2,090,232
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)		2,000,964	0	2,378,867
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke		36,226,977		41,867,536
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)		-34,226,013		-39,488,669
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)		-488,585	0	-288,635
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		2,294,477		2,262,214
32.	b) értékelési különbözet tartaléka		-192,414		-33,655
33.	c) előző év(ek) eredménye		-2,457,447		-2,590,648
34.	d) üzleti évi eredménye		-133,201		73,454
35.	<b>F. Céltartalékok</b>		0		0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>		9,696	0	28,049
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		9,696		27,756
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZÉSE		0		293
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		0		0
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>		1,522,075	0	2,118,281

### "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sor-szám		A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	adatok E Ft-ban Tárgyév
a	b		c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI		398,596		311,995
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI		474,151		199,325
III.	EGYÉB BEVÉTELEK		0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK		57,646		39,216
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK		0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK		0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK		0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK		0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY		-133,201	0	73,454

## 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 Nemzetközi 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 mérleg és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint a Budapest Nemzetközi 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 mérleg 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

Boros Judit  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005374