

## 2005. évi éves jelentés a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alapról

**Alap megnevezése:** *Budapest Pénzpiaci 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>	
<b>főforgalmazó</b>	
Budapest Bank Rt.	1138 Budapest Váci út 188.
<b>Könyvvizsgáló</b>	
KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Kajtár László / 000269

\*: 2006. február 20-ától a Citibank Zrt. a letétkezelő

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.01.03-án*	46,420,820,321
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	144,576,505,768
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben	140,971,725,027
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.12.31-én	50,025,601,062
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2005.12.31-én	49,378,672,984
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2005.12.31-én	1.008106

\*A 2004. évi záró állomány 46,420,829,749 db, amely nem tartalmazta a 2004. IV. negyedév hozamfizetés korrekcióját a 2004. évi jelentésben

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása</b>		
Dátum	Budapest Pénzpiaci Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
<b>05.01.31</b>	45,981,860,345	1.0059
<b>05.02.28</b>	46,243,664,544	1.0125
<b>05.03.31</b>	46,606,952,909	1.0016
<b>05.04.29</b>	46,901,819,909	1.0058
<b>05.05.31</b>	47,675,890,520	1.0102
<b>05.06.30</b>	48,264,638,534	1.0008
<b>05.07.29</b>	48,442,850,114	1.0050
<b>05.08.31</b>	48,519,856,626	1.0098
<b>05.09.30</b>	48,034,333,885	1.0123
<b>05.10.28</b>	47,755,864,710	1.0020
<b>05.11.30</b>	47,552,031,474	1.0052
<b>05.12.31</b>	49,378,672,984	1.0081

A havi/negyedéves hozamjávírások 2005 évben	
Dátum	Hozam (Ft/db)
05.03.19	0.015473
05.06.24	0.013823
05.09.30	0.012309
05.12.30	0.008106

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2002.12.31	42,900,736,448	1.000347
2003.12.31	43,357,408,332	1.016407
2004.12.31	45,961,556,108	1.023146

### Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

### 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 negyedévében 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 kamatozatokat. 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 kamatozatokat. 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 évközepi 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 kockázatvállalási 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 befektetései 2005-ben

A 2005-ös év során csökkenő piaci hozamszint mellett a Budapest Pénzpiaci Alap a folyószámla és bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozamot biztosított. A piaci környezetnek megfelelően az év első felében a szokásosnál hosszabb futamidejű (1 év körüli) állampapírok is jelentős mennyiségben voltak megtalálhatók a portfólióban. Az év második felében a befektetési stratégia visszatért a korábbi időszakokban megszokott rövid lejáratú állampapírok és pénzpiaci eszközök (repo, bankbetét) portfólió összetételéhez. Az átlagos futamidő az év meghatározó részében 3 hónap körüli volt.

Az alap vagyona az év folyamán kismértékben nőtt. Az alap 2005. évi nettó – az alapot terhelő költségek levonása utáni – hozama 5.08 % lett. A korábbi évekhez hasonlóan az október elsejével záródó hozamgarancia periódus után nem volt szükség a hozam kiegészítésére, mert az alap túlteljesítette a meghatározott hozamot.

### 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	481,642
Letétkezelői díj	33,741
Közzétételi, hirdetési díj	434
Felügyeleti díj	14,425
Könyvvizsgálói díj	987
Bankköltség, forgalmi jutalék	294
Megbízási, ügynöki díjak	726,855
Egyéb költség	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1,258,378</b>

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

## Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest Pénzpiaci Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2005. január 03.		Időszak záró állománya 2005. december 30.	
<b>Bankbetétek</b>		<b>13,354,917</b>		<b>23,952,546</b>	
HVB folyószámla	látraszóló	65,655		221,436	
A051012I02	repo	500,136			
A081024A98	repo	9,781,851			
A130320A93	repo	3,007,276			
HVB Bank Hungary Rt.	lekötött betét			200,029	
Budapest Bank Rt.	lekötött betét			2,010,567	
Budapest Bank Rt.	lekötött betét			11,517,193	
Budapest Bank Rt.	lekötött betét			10,003,322	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>		<b>37,484,924</b>	<b>0</b>	<b>25,638,253</b>	<b>0</b>
<b>Diszkont kincstárjegy</b>		<b>31,290,772</b>		<b>25,166,039</b>	
D050112		1,992,792			
D050119		2,579,201			
D050202		3,232,951			
D050209		1,405,810			
D050223		94,260			
D050302		2,542,475			
D050309		1,964,526			
D050316		3,309,654			
D050406		1,955,706			
D050413		1,258,320			
D050511		5,656,926			
D050706		3,920,101			
D050803		913,886			
D051123		464,164			
D060104				2,267,675	
D060118				1,880,451	
D060125				2,566,217	
D060208				4,267,451	
D060215				4,358,486	
D060308				2,131,867	
D060412				1,966,522	
D060510				1,662,347	
D060705				4,065,023	
<b>Államkötvények</b>		<b>6,194,152</b>		<b>472,214</b>	
A050412G02		2,327,536			
A051012I02		2,135,576			
A060512E01		1,731,040		472,214	
<b>MNB kötvény</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Kamatkozó kincstárjegy</b>		<b>0</b>	<b>0</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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kárpótlási jegy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>50,839,841</b>	<b>0</b>	<b>49,590,799</b>	<b>0</b>

## 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	1. ÉRTÉKPAPIROK (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>	51,444,157	0	50,102,079
08.	1. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	604,312	0	742,438
09.	1. Követelések	604,312		742,438
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	<b>II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)</b>	50,774,187	0	25,638,253
14.	1. Értékpapírok	49,655,514		25,154,074
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,118,673	0	484,179
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,062,842		484,460
17.	b) egyéb	55,831		-281
18.	<b>III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)</b>	65,658		23,721,388
19.	1. Pénzeszközök	65,658		23,721,388
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	35,063
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			35,063
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			0
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	51,444,157	0	50,137,142
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	46,420,291	0	50,025,893
27.	1. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	46,420,830	0	50,025,601
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	464,122,014		608,698,519
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-417,701,184		-558,672,918
30.	<b>II. TŐKEVALTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)</b>	-539	0	292
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	164,731		161,526
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,118,673		484,179
33.	c) előző évek eredménye	-759,111		-1,283,943
34.	d) üzleti évi eredménye	-524,832		638,530
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	5,023,866	0	111,249
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,023,866		111,249
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	0		0
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	51,444,157	0	50,137,142

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év(ek)		
		Előző év	módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	4,402,559		4,271,665
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1,055		11,316
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	1,118,029		1,258,378
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	3,808,307		2,363,441
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-524,832	0	638,530

## 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 Pénzpiaci 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 Pénzpiaci 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