

2005. évi éves jelentés a Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alapról

Alap megnevezése: *Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap*
Típusa: *nyíltvégű európai 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: | Dr. Eperjesi Ferenc / 003161 |

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

| | |
|--|----------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.01.03-án | 7,710,996,528 |
| Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben | 4,851,685,897 |
| Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2005. évben | 6,488,374,154 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2005.12.31-én | 6,074,308,271 |
| Összesített nettó eszközérték (Ft) 2005.12.31-én | 23,496,245,207 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2005.12.31-én | 3.8681 |

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 | 53,976,053,292 | 3.2093 |
| 2003.12.31 | 46,095,023,735 | 3.1969 |
| 2004.12.31 | 27,905,984,175 | 3.6190 |

| A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása | | |
|---|-----------------------------|----------|
| Dátum | Budapest (II.) Kötvény Alap | |
| | nettó eszközérték | árfolyam |
| 05.01.31 | 28,045,473,729 | 3.5974 |
| 05.02.28 | 30,255,728,734 | 3.7410 |
| 05.03.31 | 30,045,406,499 | 3.7254 |
| 05.04.29 | 28,106,545,696 | 3.7056 |
| 05.05.31 | 25,390,316,750 | 3.7336 |
| 05.06.30 | 25,609,333,359 | 3.8173 |
| 05.07.29 | 26,433,845,126 | 3.8424 |
| 05.08.31 | 28,631,026,532 | 3.9033 |
| 05.09.30 | 30,083,420,218 | 3.8975 |
| 05.10.28 | 26,241,550,580 | 3.8664 |
| 05.11.30 | 24,822,420,815 | 3.8890 |
| 05.12.31 | 23,496,245,207 | 3.8681 |

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 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.

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 | 221,735 |
| Letétkezelői díj | 19,262 |
| Közzétételi, hirdetési díj | 360 |
| Felügyeleti díj | 8,247 |
| Könyvvizsgálói díj | 1,235 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 472 |
| Megbízási, ügynöki díjak | 191,913 |
| Egyéb költség | 0 |
| Működési költség összesen | 443,224 |

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

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

| Budapest (II.) Kötvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt) | | | | | |
|---|----------------|---|--------------------------------|--|--------------------------------|
| Vagyonelem, ill. értékpapírfajta | | Időszak nyitó állománya 2005. január 03. | | Időszak záró állománya 2005. december 30. | |
| Bankbetétek | | 78,945 | | 263,638 | |
| HVB folyószámla (HUF) | látraszóló | 78,945 | | 37,161 | |
| HVB folyószámla (EUR) | látraszóló | | | 6,445 | |
| HVB Bank Hungary Rt. | lekötött betét | | | 220,032 | |
| <i>Értékpapír neve</i> | | Tőzsdei értékpapírok | Tőzsdén kívüli értékpapírok | Tőzsdei értékpapírok | Tőzsdén kívüli értékpapírok |
| Jegybankképes értékpapírok | | 25,366,895 | 0 | 21,033,343 | 0 |
| Diszkont kincstárjegy | | 399,478 | | 0 | |
| D050105 | | 399,478 | | | |
| Államkötvények | | 22,581,274 | | 18,656,386 | |
| A051012I02 | | 315 | | | |
| A071012G04 | | 710,437 | | 782,964 | |
| A080424D05 | | | | 6,431,200 | |
| A080612C03 | | 98,459 | | 1,629,890 | |
| A080812E05 | | | | 690,403 | |
| A090212B99 | | 894,971 | | | |
| A090624C03 | | 2,820,910 | | 225,064 | |
| A091012D04 | | 309,479 | | 1,104,414 | |
| A101012B05 | | | | 3,371,179 | |
| A110212A00 | | 511,996 | | | |
| A130212D02 | | 6,478,663 | | 1,426,495 | |
| A140212C03 | | 6,909,768 | | 1,940 | |
| A150212A04 | | 2,981,826 | | | |
| A160212C05 | | | | 2,992,839 | |
| A171124A01 | | 649,111 | | | |
| A201112A04 | | 215,339 | | | |
| Jelzáloglevelek | | 2,386,143 | | 2,376,956 | |
| FHB FJ07NF02 JELZÁLOGLEVÉL | | 987,907 | | 475,429 | |
| FHB FJ09NV01 JELZÁLOGLEVÉL | | 820,426 | | 812,812 | |
| FHB FJ10NF03 JELZÁLOGLEVÉL (FIX) | | | | 531,181 | |
| FHB FJ12NV01 JELZÁLOGLEVÉL | | 577,810 | | 557,535 | |
| MNB kötvény | | | 0 | | 0 |
| Vállalati és egyéb kötvények | | 1,750,340 | 0 | 703,745 | 0 |
| ERSTE BANK I. KÖTVÉNY | | 702,444 | | 703,745 | |
| MOL 2005/A KÖTVÉNY | | 1,047,896 | | | |
| Külföldi kötvények | | 616,441 | | 1,611,565 | |
| GMAC 8.25 04/12/05 | | 616,441 | | | |
| GOVT 1.875 01/31/06 | | | | 1,611,565 | |
| Részvények | | 0 | | 0 | |
| MINDÖSSZESEN | | 27,812,621 | 0 | 23,612,290 | 0 |

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2004.

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 |
| 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) | 27,945,349 | 0 | 23,612,260 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 132,725 | 0 | 0 |
| 09. | 1. Követelések | 132,725 | | 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) | 27,733,679 | 0 | 23,348,652 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 25,209,490 | | 22,691,971 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 2,524,189 | 0 | 656,681 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | 1,203,597 | | 699,998 |
| 17. | b) egyéb | 1,320,592 | | -43,317 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 78,945 | | 263,608 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 78,945 | | 263,620 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | | | -12 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 0 | 0 | 64 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | | | 64 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | 0 |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | | | 0 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor) | 27,945,349 | 0 | 23,612,324 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 27,904,188 | 0 | 23,495,303 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 7,710,997 | 0 | 6,074,308 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 51,111,225 | | 55,962,911 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -43,400,228 | | -49,888,603 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 20,193,191 | 0 | 17,420,995 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete | 1,612,641 | | -2,954,293 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | 2,524,189 | | 656,669 |
| 33. | c) előző évek eredménye | 16,135,223 | | 16,056,361 |
| 34. | d) üzleti évi eredménye | -78,862 | | 3,662,258 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | 0 |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 41,161 | 0 | 117,021 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | 0 |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 41,161 | | 117,021 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | 0 |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 0 | | 0 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 27,945,349 | 0 | 23,612,324 |

"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 | 4,404,804 | | 4,338,433 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 3,980,500 | | 232,951 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK | 503,166 | | 443,224 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VI. | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| VII. | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VIII. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| IX. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | -78,862 | 0 | 3,662,258 |

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 (II.) Kötvény 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 (II.) Kötvény 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

Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161