

2004. évi éves jelentés a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alapról

Alap megnevezése: Budapest (I.) Állampapír 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 Rt.	1054 Budapest, Akadémia u. 17.
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 Rt.	1054 Budapest, Akadémia u. 17.
Citibank Rt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Rt.	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 Rt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Agócs Gábor / 005600

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2004.01.05-én	14,962,998,306
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2004. évben	12,086,741,127
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2004. évben	12,459,860,959
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2004.12.31-én	14,513,400,119
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2004.12.31-én	61,021,944,749
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2004.12.31-én	4.2045

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		
2001.12.28	42,829,821,921	3.3585
2002.12.31	62,842,269,538	3.6362
2003.12.31	56,948,695,799	3.8004

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest (I.) Állampapír Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
04.01.30	51,119,392,705	3.8151
04.02.27	46,000,047,147	3.8362
04.03.31	44,041,536,564	3.8878
04.04.30	44,712,608,169	3.9153
04.05.28	45,128,646,353	3.9428
04.06.30	43,914,515,414	3.9615
04.07.30	42,994,005,706	4.0055
04.08.31	44,096,124,169	4.0303
04.09.30	42,481,028,071	4.0646
04.10.29	45,510,589,112	4.1139
04.11.30	51,434,730,309	4.1622
04.12.31	61,021,944,749	4.2045

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

A Budapest Alapkezelő Rt. 2004 szeptember 14-ei hatállyal európai alapokat kezelő alapkezelő "titulust" kapott.

A Felügyelő Bizottság tagjai megváltoztak, Fodor Tamás és Zsembery György helyett Szegedi Gabriella és Dr. Batiz József kerültek megválasztásra.

Az Alapkezelő működésében nem történt egyéb jelentős változás a 2004. év folyamán.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2004.

Állampapír és forint piac - 2004

A magyar állampapír piac 2004. év egészét tekintve igen szép teljesítményt tudhat maga mögött. Közelebbről áttekintve az évet, azonban merőben eltérő időszakokat különíthetünk el mind a piaci hangulat, mind pedig az állampapírok teljesítménye terén. Az év első másfél hónapja nem kedvezett az állampapír piaci befektetéseknek: a 2003-as év végi pánik után az új év sem indult túlságosan biztatóan, a rövid hozamok közel 2 százalékpontot emelkedtek, de a hosszabb hozamok sem úszták meg 1 százalékpontos emelkedés alatt. A március áprilisi időszak azonban némi gyógyírt hozott a sebekre, a hozamok gyakorlatilag visszarendeződtek az év legelejét jellemző szintekre. Sajnos azonban a jókedv nem tarthatott soká, májustól ismét izgalmas időszak következett, és az izgalmakat ezúttal sem a piac erősödése okozta: a hosszú lejáratú állampapírok hozama ismét közel 1 százalékponttal emelkedett, míg a rövidebb, éven belüli lejáratok is 0,5-1 százalékponttal feljebb voltak június végére. A nyári hónapok a bizonytalanság és hozamingadozás jegyében teltek el – az optimizmus úgy tűnt végleg cserbenhagyta a magyar kötvénypiacot. A pesszimista befektetői hangulat mélypontját az augusztus végi

kormányválság eredményezte, amikor is a hosszú lejáratú hozamok éves csúcsot döntöttek, és kisebbfajta pánik kezdett eluralkodni a piaci szereplők körében.

A kormányválság rendeződése után az állampapír piac is lenyugodott, és tankönyvekbe illően alakult az év utolsó négy hónapja: az augusztus végi pánik-közeli hangulat végleg „kirázta” a bizonytalan befektetőket a magyar állampapír piacról, teret nyitva a hozamcsökkenésnek és az állampapír piac év végi szárnyalásának. Szeptembertől a hozamok szinte megállás nélkül szakadtak mind a rövid, mind pedig a hosszú lejáratokon: december végére a 10 éves kötvényhozam 7%-ra esett, a rövid, éves hozamok pedig 9% alatt stabilizálódtak. Az év utolsó négy hónapjának teljesítménye olyan kimagasló lett, hogy az első nyolc hónap gyenge teljesítményét orvosolva, a 2004. éves állampapír piac egész éves teljesítményét elfogadható – az inflációt jelentősen meghaladó 10% feletti szintre emelte.

A magyar gazdaság tekintetében a 2004-es év kettős képet mutatott. Az egyensúlyi mutatók tekintetében az ország helyzete nem sokat változott: mind a külső, mind pedig a belső egyensúly tekintetében komoly gondokkal küzdött a gazdaság. Az államháztartás hiánya – többszöri fölfelé módosítás ellenére is egész évben meghaladta az időarányosan tervezettet, a külső egyensúly, azaz a folyó fizetési mérleg pedig gyakorlatilag nem tudott számottevően javulni a 2003-as magas hiányt követően. Azonban a magyar gazdaság a külső-belső egyensúlyi problémák mellett is viszonylag szépen, éves átlagban 4%-kal növekedett 2004-ben, és az infláció alakulása is jelentős javulást mutatott az év második felében.

Az alap befektetései 2004-ben

Az év első felében az alap befektetési eszközeinek összetételét úgy alakítottuk, hogy a portfólió duration-je 0,5-0,75 év között legyen. Az év második felében az átlagos hátralévő futamidőt (duration) hosszabbítottuk, az alap legnagyobb kockázati kitétsége ekkor 0,85 év duration volt. Az év utolsó hónapjában a kockázati kitétség ismét csökkent.

Az alap befektetési eszközei az év során kizárólag magyar állampapír, forintban elhelyezett bankbetét, és belföldi pénzügyintézetekkel kötött rövid távú repo ügylet voltak.

Várakozások 2005-re

2005-re az egyensúlyi mutatókban továbbra sem várunk jelentős javulást, és sajnos a gazdasági növekedés is várhatóan lassulni fog a 2004-es évhez képest. Az infláció viszont – várakozásaink szerint kedvezően fog alakulni 2005-ben, ami a kamatpiacokra pozitív hatással lehet.

A 2004. év folyamán az Alapkezelési Szabályzatban bekövetkezett módosítások

Az Alap Tájékoztatójában a következő módosítások kerültek átvezetésre:

- Budapest (I.) Állampapír Alap befektetési politikája (I. melléklet 7.3. pont) a következő értékpapírelemmel egészült ki:

Egyéb államilag garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

- Törlésre került a 4.3. pontban, valamint a 6. pontban leírt adóhitelre vonatkozó rész.
- Az 5. pontban az Értékelésből eredő kockázat kibővítésre került a következő bekezdéssel, valamint ehhez kapcsolódóan az I. melléklet 16. pontjában a nettó eszközértékelés megállapításába is belekerült egy bekezdés:

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapokban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes értékpapírok átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutatnak.

Az Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

- Az I. melléklet 16. pontjában a nettó eszközértékelésre vonatkozó szabályok módosításra kerültek.
- Frissítésre kerültek az Alapkezelő, a Letétkezelő és az Alapok általános és pénzügyi adatai.
- Továbbá frissítésre kerültek a Forgalmazók adatai, fióklistái.

Működési költségek	(Eft)
Alapkezelői díj	375,602
Letétkezelői díj	42,008
Közzétételi, hirdetési díj	347
Felügyeleti díj	10,617
Könyvvizsgálói díj	4,394
Bankköltség, forgalmi jutalék	468
Megbízási, ügynöki díjak	329,546
Egyéb költségek	20
Működési költség összesen	763,002

2004. évben nem volt a befektetési eszközökre értékvesztés elszámolva.

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest (I.) Állampapír Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2004. január 05.		Időszak záró állománya 2004. december 31.	
Bankbetétek		37,503		16,702,621	
HVB folyószámla	látraszóló	37,503		50,364	
A051012I02	repo			1,700,468	
A081024A98	repo			5,031,305	
A131220C93	repo			1,700,895	
A141220B94	repo			4,009,699	
Raiffeisen Bank Rt.	lekötött			4,209,890	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		57,311,896	0	48,708,021	0
Diszkont kincstárjegy		35,250,533		18,195,289	
D040121		1,915,856			
D040317		4,662,650			
D040414		6,579,994			
D040512		7,290,331			
D040707		1,797,742			
D040901		7,461,665			
D041027		2,747,034			
D041222		2,795,261			
D050126				1,488,870	
D050202				2,971,653	
D050216				987,431	
D050413				3,755,432	
D050706				4,305,974	
D050803				3,728,349	
D051123				957,580	
Államkötvény		22,061,363		30,512,732	
A040324G97		33,348			
A040412I01		5,845,656			
A040512H99		5,116,625			
A041012J01		5,686,146			
A050412G02		3,064,104		3,731,815	
A050512E00		1,594,652		1,619,544	
A050812H02		3,140		3,323,729	
A051012I02		296,239		3,703,699	
A060412F03		7,666		4,466,524	
A060512E01				2,531,590	
A060824G03		126,619		4,545,925	
A070412F04				4,507,128	
A071012G04				1,795,877	
A110212A00		383		405	
A131220C93		286,785		286,496	
MNB kötvény		0	0	0	0
Kamatkozó kincstárjegy		0	0	0	0
Vállalati és egyéb kötvények		0	0	0	0
Részvények		0	0	0	0
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Kárpótlási jegy		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		57,349,399	0	65,410,642	0

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2004.

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
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)	56,944,988	0	65,687,869
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	301,688
09.	1. Követelések			301,688
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)	56,907,476	0	61,150,387
14.	1. Értékpapírok	56,395,972		58,714,171
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	511,504	0	2,436,216
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,010,354		1,780,386
17.	b) egyéb	-498,850		655,830
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	37,512		4,235,794
19.	1. Pénzeszközök	37,512		4,235,794
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	9,890
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			9,890
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	56,944,988	0	65,697,759
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	56,833,132	0	61,307,326
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	14,954,538	0	14,581,418
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	60,554,016		72,640,757
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-45,599,478		-58,059,339
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	41,878,594	0	46,725,908
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	11,464,368		11,658,881
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka	511,504		2,436,216
33.	c) előző évek eredménye	26,686,309		29,902,722
34.	d) üzleti évi eredménye	3,216,413		2,728,089
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	111,856	0	4,390,433
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	111,856		4,390,433
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	56,944,988	0	65,697,759

"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	4,845,097		3,792,352
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	446,280		301,261
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	761		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,183,165		763,002
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,216,413	0	2,728,089

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 (I.) Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2004. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2005. április 21-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 (I.) Állampapír Befektetési Alap 2004. 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, 2004. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Agócs Gábor
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600