

## Budapest I. Állampapír Befektetési Alap

Nyíltvégű, határozatlan futamidejű, értékpapír alap

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Váci út 188.)

Letétkezelő: Unicredit Hungary Bank Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) - Agócs Gábor / 005600

Forgalmazók	
<b>főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.</b>	1138 Budapest Váci út 188.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
Unicredit 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 Zrt	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.01.02-án (nyitó állomány)	19,299,433,868
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	10,320,384,553
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	17,565,389,692
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.12.31-én (záró állomány)	12,054,428,729
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	56,620,764,707
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én	4.7043

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	Budapest (I.) Állampapír Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.01.31	88,796,337,789	4.5033
06.02.28	88,462,511,316	4.5200
06.03.31	83,494,205,575	4.5287
06.04.28	80,924,261,512	4.5507
06.05.31	80,161,918,615	4.5722
06.06.30	74,733,819,355	4.5623
06.07.31	69,957,876,969	4.5930
06.08.31	60,237,143,769	4.6039
06.09.29	57,115,151,692	4.6227
06.10.31	55,519,943,148	4.6494
06.11.30	55,916,237,859	4.6767
06.12.29	56,620,764,707	4.7043

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben (Ft)		
2003.12.31	56,948,695,799	3.8004
2004.12.31	61,021,944,749	4.2045
2005.12.31	86,546,915,125	4.4828

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

2006. november 6-tól Fodor Tamás a Felügyelő Bizottság tagja Nándorfi György helyett. Az Alapkezelő működésében nem történt egyéb jelentős változás a 2006-os év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

#### Egyéb információk

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt. Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

### Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2006.

#### Állampapír- és devizapiac

A 2006. év szinte tükörképe volt a 2005-ös évnek mind az állampapír- mind a devizapiacon. Gyengülő trenddel nyitottuk az évet, és bár a tízéves állampapírhozam januárban még 50 bázispontot tudott esni, csak megágyazott a későbbi komolyabb hozamemelkedéseknek. A forint árfolyama 250-255-ös sávban mozgott az euróval szemben, majd sokak meglepetésére február végén komoly gyengülésbe kezdett. Márciusban a két éve nem látott 265 forintos szintig gyengült, majd nyáron – hatéves történelmében először – átlépett az intervenció sáv gyenge oldalára is. Ez a periódus a kamatoknak sem kedvezett, hiszen az ötéves kamat 8% fölé, a 10 éves pedig majdnem 8%-ig emelkedett.

A piac reakciója sok mindenkit meglepett, leginkább azért, mert ez a jelentős gyengülés pont akkor következett be, amikor a kormány bejelentette stabilizációs intézkedéseit, aminek pedig inkább erősíténi kellett volna mind a forintot, mind a kamatokat. A furcsa piaci reakció oka a nemzetközi környezetben keresendő, nevezetesen abban, hogy a világ tőkepiacainak kockázatos részei, azaz a részvények, az árupiacok és a feltörekvő devizák éppen ebben a periódusban egyszerre, szinte összehangoltan estek.

Bár volt esély arra, hogy a tőkepiaci korrekció komolyabb eladásokhoz vezessen, az ősz megnyugvást hozott, sőt a forint és a magyar állampapírok minden várakozást felülmúlva erősödtek. Ez az erősödés azonban mindössze arra volt elég, hogy a teljes naptári évre kiegyenlítse a rövidebb állampapírok hozamát reprezentáló RMAX index és a hosszabb kötvényeket tartalmazó MAX index teljesítményét.

#### Az alap befektetési 2006-ban

Az alap a 2006-os év során konzervatív befektetési stratégiát folytatott, az eszközeinek futamideje az egész év folyamán 0,45-0,8 év között mozgott. A harmadik negyedévben rövid futamidő jellemezte az alapot, míg év végére az alap eszközeinek átlagos futamideje hosszabbodott.

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

Budapest, 2007. április 23.

MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	687,990	589,767
Letétkezelői díj	65,009	28,230
Közzétételi, hirdetési díj	365	386
Felügyeleti díj	25,592	21,691
Könyvvizsgálói díj	1,355	1,717
Bankköltség, forgalmi jutalék	402	548
Megbízási, ügynöki díj	601,055	4
Forgalmazási díj	0	495,618
Egyéb költség	0	348
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1,381,768</b>	<b>1,138,309</b>

Budapest (I.) Állampapír Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta	Időszak nyitó állománya 2006. január 02.		Időszak záró állománya 2006. december 31.		
<b>Bankbetétek</b>		<b>6,546,827</b>		<b>5,581,650</b>	
Unicredit folyószámla	lőtraszóló	44,668		29,189	
Budapest Bank	lekötött	6,502,159		5,552,461	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>		<b>80,370,788</b>	<b>0</b>	<b>50,834,687</b>	<b>0</b>
<b>Diszkont kincstárjegy</b>		<b>55,364,859</b>		<b>27,957,897</b>	
D060104		7,532,939			
D060111		1,210,642			
D060118		2,192,969			
D060208		3,178,490			
D060215		11,160,632			
D060222		4,954,885			
D060316		3,064,855			
D060510		4,162,624			
D060607		2,541,595			
D060705		7,808,440			
D060830		3,938,272			
D061025		3,618,517			
D070110				1,701,335	
D070117				1,692,763	
D070124				1,101,209	
D070214				7,480,854	
D070228				986,659	
D070307				689,554	
D070314				2,512,899	
D070328				1,686,662	
D070509				1,509,994	
D070606				1,123,694	
D070926				943,702	
D071121				6,528,571	
<b>Államkötvény</b>		<b>25,005,929</b>		<b>22,876,790</b>	
A060412F03		4,553,945			
A060512E01		3,005,203			
A060824G03		4,733,754			
A070412F04		5,976,301		3,620,594	
A071012G04		3,414,901		11,977,447	
A080424D05		2,116,942		2,186,302	
A080812E05		918,453			
A080612C03				1,012,638	
A090812F06				1,812,004	
A110212A00		413		405	
A111012B06				481,270	
A120612B06				508,595	
A131220C93		286,016		286,070	
A160212C05				482,573	
A170224B06				508,893	
<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>86,917,615</b>	<b>0</b>	<b>56,416,337</b>	<b>0</b>

adatok eFt-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.	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>	86,912,368	0	56,810,893
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	18,803
09.	1. Követelések			18,803
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)	80,370,788	0	50,834,687
14.	1. Értékpapírok	77,593,826		49,800,228
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2,776,962	0	1,034,459
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2,025,981		1,289,654
17.	b) egyéb	750,981		-255,195
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	6,541,580		5,957,403
19.	1. Pénzeszközök	6,541,580		5,957,403
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	3,239	0	5,079
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3,239		5,079
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>	86,915,607	0	56,815,972
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	86,512,773	0	56,704,966
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	19,299,434	0	12,054,429
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	99,003,015		109,323,400
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-79,703,581		-97,268,971
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	67,213,339	0	44,650,537
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	26,908,910		994,227
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	2,776,962		1,034,459
33.	c) előző év(ek) eredménye	32,630,811		37,527,467
34.	d) üzleti év eredménye	4,896,656		5,094,384
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			0
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	402,834	0	110,135
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	402,834		110,135
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			871
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	86,915,607	0	56,815,972

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	6,322,920		6,372,027
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	44,496		139,334
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,381,768		1,138,309
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	4,896,656	0	5,094,384



KPMG Hungária Kft.  
1052 Budapest  
H-1052 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

### Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest I. Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2006. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 56.815.972 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 5.094.384 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 56.704.966 E Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért*

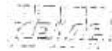
Az éves beszámolóinak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az alapkezelő felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az alapkezelő számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradéknak (véleményünk) megadásához.




## Záróközlés


A könyvvizsgálat során a Budapest I. Állampapír Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételőit, azok könyvelési és bizonylati átáramasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Budapest I. Állampapír Befektetési Alap 2006. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2007. április 23.

KPMG Hungária Kft.  
1139 Budapest, Váci út 99.  
Kamara bejegyzés: 000202



John Varsanyi  
Partner



Agócs Gábor  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005600