

## Éves jelentés 2008.

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

Alapkezelő	
Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 188.
Letétkezelő	
Citibank Zrt.*	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Forgalmazók	
Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 188.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Nagy Zsuzsanna / 005421

\* 2009. Január 1-től Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)	39,724,989,768
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	141,594,407,353
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	151,534,459,485
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	29,784,937,636

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Pénzpiaci Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	42,174,561,123	1.085201
08.02.29	42,602,634,065	1.089314
08.03.31	43,627,835,217	1.094020
08.04.30	43,173,312,290	1.099056
08.05.30	41,848,791,625	1.104244
08.06.30	41,319,552,723	1.109729
08.07.31	40,612,593,393	1.115970
08.08.29	40,901,331,223	1.121304
08.09.30	40,588,183,673	1.127126
08.10.31	37,775,813,255	1.130322
08.11.28	34,113,638,373	1.137598
08.12.31	33,811,535,513	1.147145

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest Pénzpiaci Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2003.12.31	43,357,408,332	1.016407	5.04%
2004.12.31	45,961,556,108	1.023146	9.32%
2005.12.31*	49,378,672,984	1.008106	5.08%
2006.12.31*	40,153,528,034	1.024527	4.07%
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%
2008.12.31	33,811,535,513	1.147145	6.14%

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

\*: tört év, nem annualizált hozam

## Éves jelentés 2008.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2008-as év folyamán.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

#### **Egyéb információk**

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

Az alap könyvvizsgálói megbízását a 2007-es üzleti évtől a KPMG Hungária nevében Nagy Zsuzsanna látja el.

### Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2008.

#### **Állampapír- és devizapiac**

Viharos hozamingadozások jellemezték az állampapírpiacot a 2008-as év során. Az év elején a kedvezőtlen globális környezetnek köszönhetően gyengülésbe kezdett a forint az euróval szemben, így a korábban várt kamatsökkentések elmaradtak. A gyengébb forintnak és az emelkedő nyersanyagáraknak köszönhetően az MNB cél feletti inflációt prognosztizált 2009-re. A kamatemelés helyett azonban a Jegybank, a kormánnyal egyetértésben februárban inkább a forint ingadozási sávjának eltörlése mellett döntött. A döntés indokolt volt, hiszen a régiós tapasztalatok azt mutatták, hogy a szabadon lebegő devizával kedvezőbb infláció és GDP növekedés kombináció érhető el. A sáveltörlés ellenére az MNB az inflációs aggodalmak miatt végül a tavasz folyamán összesen 100 bázisponttal, 8,5%-ra emelte irányadó kamatát. A kamatemelések és a sáveltörlés végül is a forint gyors erősödését hozta, a hazai deviza nyárra rekord szintekre, 230 közelébe ért az euróval szemben. A devizák erősödése régiós jelenség volt, a szlovák eurózóna csatlakozás általános optimista hangulatot szült a régióban. Az erős forint és az egyre romló hazai GDP növekedési kilátások ismét a kamatsökkentési várakozások megjelenéséhez vezettek.

Az őszi jelentős változást hozott: a globális hangulat egyre negatívabbá vált, egyre valószínűbb lett, hogy a gazdasági visszaesés súlyos és hosszán elhúzódó lesz. A tőzsdék világszerte zuhanásba kezdtek, a befektetők szabadulni kívántak kockázatosabb eszközeiktől. Magyarország magas külső adósságállománya miatt fokozottan nehéz helyzetbe került, ennek eredményeként a forint is gyors ütemű gyengülésbe kezdett. Az állampapírpiacra is változott a helyzet, ismét a kamatemelés lehetősége került előtérbe. Október során jelentősen beszűkült az állampapírpiac, a jegyzések megszűntek, kisebb mennyiségeket sem lehetett értékesíteni. Az ország végül az IMF-hez fordult segítségért, az MNB pedig 300 bázispontos kamatemelést hajtott végre, hogy csökkentse egy drasztikus forintgyengülés lehetőségét. Az ÁKK szüneteltette a kötvénykibocsátásokat, sőt visszavásárlásokba kezdett, és visszavásárlási aukciók keretében az MNB is megjelent a piacon. A kereskedelmi bankok és alapkezelők pozícionáltságukból adódóan nem nagyon tudták növelni állományukat, az utóbbiak esetében a folyamatos ügyfél visszaváltások inkább kényszereladásokhoz vezettek. A külföldiek által birtokolt állampapír állomány igen jelentősen mérséklődött. Az állampapírpiac az év vége felé stabilizálódni kezdett, a hozamok korrigálni/csökkenteni kezdtek, azonban a piaci aktivitás elég mérsékelt maradt. Az infláció gyors csökkenésbe kezdett a globális tendenciák következtében, és az MNB is azt üzenté, hogy tolerálja a rendezett forint gyengülést, így a piac azzal kezdett számolni, hogy a Jegybank majd gyorsan visszaveszi az októberi kamat emelést.

## Éves jelentés 2008.

### Az alap befektetései 2008-ban

Az alap befektetési stratégiáját mindvégig meghatározta, hogy a negyedéves garanciaszinteket az alap folyamatosan tudja teljesíteni. Ezért az eszközök kamatkockázatát mindvégig 3 hónap környékén tartottuk.

Budapest, 2009. április 20.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.  
vezérigazgató

# Éves jelentés 2008.

## MELLÉKLETEK

Budapest Pénzpiaci Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. január 02.			2008. december 31.		
<b>1. Bankbetétek</b>					
<b>Összesen</b>	<b>16,109,117</b>		<b>Összesen</b>	<b>2,024,032</b>	
Citibank	54,475		Budapest Bank látraszóló b	644,754	
Raiffeisen Bank - lekötött	2,004,222		Citibank folyószámla	2,934	
Budapest Bank - lekötött	1,761,160		Raiffeisen lekötött betét	1,026,254	
Budapest Bank - lekötött	2,573,920		Citibank lekötött betét	350,091	
Budapest Bank - lekötött	4,480,065				
Raiffeisen Bank - lekötött	1,012,128				
Budapest Bank - lekötött	2,027,133				
Budapest Bank - lekötött	1,395,734				
Citibank - lekötött	800,280				
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>2. Jegybankképes értékpapírok</b>					
<b>Összesen</b>	<b>11,787,408</b>	<b>14,924,462</b>	<b>Összesen</b>	<b>11,569,205</b>	<b>20,720,763</b>
<b>2.1 Diszkont kincstárjegy</b>					
<b>Összesen</b>	<b>10,823,250</b>		<b>Összesen</b>	<b>10,602,717</b>	
D080102	1,726,238		D090107	998,243	
D080109	457,731		D090128	743,185	
D080116	797,071		D090311	2,939,991	
D080206	1,389,016		D090408	3,051,988	
D080213	1,855,202		D090603	481,861	
D080227	978,145		D090729	2,387,449	
D080305	706,083				
D080409	1,191,924				
D080604	968,339				
D081022	753,502				
<b>2.2 Államkötvények</b>					
<b>Összesen</b>	<b>964,158</b>		<b>Összesen</b>	<b>966,488</b>	
A130320A93	266,898		A130320A93	267,195	
A140502A94	697,260		A140502A94	699,293	
<b>2.3 MNB kötvény</b>					
<b>Összesen</b>		<b>2,257,668</b>	<b>Összesen</b>		<b>20,720,763</b>
MNB080102		1,262,947	MNB081231		10,811,000
MNB080109		994,721	MNB090107		9,909,763
<b>2.4 repo szállítási vétel</b>					
<b>Összesen</b>		<b>12,666,794</b>	<b>Összesen</b>		<b>0</b>
A120612B06		5,032,724			
A120612B06		3,010,771			
A090812F06		4,623,299			
<b>3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek</b>					
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>27,896,526</b>	<b>14,924,462</b>	<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>13,593,238</b>	<b>20,720,763</b>

# Éves jelentés 2008.

## MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-bar

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>	<b>42,516,554</b>	<b>0</b>	<b>34,234,489</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	235,109	0	127,078
09.	1. Követelések	235,109		127,078
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szülő követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	26,711,870	0	31,639,454
14.	1. Értékpapírok	26,081,585		31,254,505
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	630,285	0	384,949
16.	a) kamatokból, osztalékokból	630,285		384,949
17.	b) egyéb			0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	15,569,575		2,467,957
19.	1. Pénzeszközök	15,569,575		2,467,957
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>494,471</b>	<b>0</b>	<b>6,661</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	494,471		6,661
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>43,011,025</b>	<b>0</b>	<b>34,241,150</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>42,914,130</b>	<b>0</b>	<b>34,161,992</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	39,724,989	0	29,784,938
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	910,487,036		1,052,081,444
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-870,762,047		#####
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3,189,141	0	4,377,054
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	119,134		-1,134,545
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	630,285		384,949
33.	c) előző év(ek) eredménye	391,423		2,439,722
34.	d) üzleti év eredménye	2,048,299		2,686,928
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>96,144</b>	<b>0</b>	<b>46,628</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	96,144		46,628
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÜLŐ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>751</b>		<b>32,530</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>43,011,025</b>	<b>0</b>	<b>34,241,150</b>

# Éves jelentés 2008.

## "A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-bar

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	3,166,135		3,753,111
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	50,163		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,067,673		1,066,183
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,048,299	0	2,686,928

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	418,146	422,164
Letétkezelői díj	12,498	12,434
Közzétételi, hirdetési díj	414	190
Felügyeleti díj	11,938	10,332
Könyvvizsgálói díj	1,252	1,338
Bankköltség, forgalmi jutalék	83	76
Megbízási, ügynöki díjak	2	0
Forgalmazási díj	623,340	619,618
Egyéb költség	0	30
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1,067,673</b>	<b>1,066,183</b>

# Éves jelentés 2008.



**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](mailto:info@kpmg.hu)  
Internet: [www.kpmg.hu](http://www.kpmg.hu)

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. 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”) 2008. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2009. április 20-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleget és eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint az Alap 2008. 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 készült könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2009. április 29.

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

John Varsanyi  
Partner

Nagy Zsuzsanna  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005421