

Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap

Nyíltvégű határozatlan futamidejű, értékpapír alap

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

Letétkezelő: Magyarországi Volksbank Zrt.. (1088 Budapest, Rákóczi u. 7.)

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) - Kajtár László/000269

Forgalmazók	
Magyarországi Volksbank Zrt.	1088 Budapest, Rákóczi u. 7.

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.01.02-án (nyitó állomány)	510,428,987
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	4,961,928,139
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2006. évben	3,849,862,367
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2006.12.31-én (záró állomány)	1,622,494,759
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2006.12.31-én	1,823,520,286
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2006.12.31-én	1.122017

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása (Ft)		
Dátum	Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
06.01.31	754,432,890	1.074059
06.02.28	807,500,536	1.077231
06.03.31	817,867,595	1.080910
06.04.28	1,059,341,788	1.084197
06.05.31	1,142,072,310	1.088331
06.06.30	1,045,209,978	1.092058
06.07.31	1,033,882,602	1.096139
06.08.31	1,330,206,750	1.100643
06.09.29	1,497,472,253	1.105351
06.10.31	1,679,165,660	1.111056
06.11.30	1,816,001,690	1.116624
06.12.29	1,823,520,286	1.122017

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben (Ft)		
2004.12.31	880,579,920	1.016984
2005.12.31	545,389,042	1.070451

*Az Alap 2004.10.18-án indult.

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.

Makrógazdasági 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 erősítene 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 őszi 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 befektetései 2006-ban

Az alap portfólióját rövid lejáratú kincstárjegyek, valamint – a Volksbankkal történt megállapodás alapján – az alap Volksbank Rt-nél vezetett folyószámláján tartott összegek alkották.

Budapest, 2007. április 23.

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	481,642	458,958
Letétkezelői díj	33,741	16,444
Közzétételi, hirdetési díj	434	446
Felügyeleti díj	14,425	13,667
Könyvvizsgálói díj	987	1,181
Bankköltség, forgalmi jutalék	294	203
Megbízási, ügynöki díjak	726,855	1,562
Forgalmazási díj	0	683,007
Egyéb költség	0	30
Működési költség összesen	1,258,378	1,175,498

Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2006.01.02		Időszak záró állománya 2006. december 31.	
Bankbetétek		497,723		1,829,156	
Volksbank folyószámla	lőtraszóló	497,723		1,829,156	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		49,899		0	
Diszkont kincstárjegy		49,899		0	
D060111		49,899			
Államkötvények		0		0	
MNB kötvény		0		0	
Kamatozó kincstárjegy		0		0	
Vállalati és egyéb kötvények		0		0	
Részvények		0		0	
Befektetési jegyek		0		0	
Kárpótlási jegy		0		0	
MINDÖSSZESEN		547,623	0	1,829,156	0

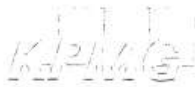
adatok eFT-ban

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)	50,102,079	0	43,132,224
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	742,438	0	408,336
09.	1. Követelések	742,438		408,336
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)	25,638,253	0	33,434,469
14.	1. Értékpapírok	25,154,074		32,959,219
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	484,179	0	475,250
16.	a) kamatokból, osztalékokból	484,460		514,705
17.	b) egyéb	-281		-39,455
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	23,721,388		9,289,419
19.	1. Pénzeszközök	23,721,388		9,289,419
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	35,063	0	16,694
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	35,063		16,694
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	50,137,142	0	43,148,918
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	50,025,893	0	41,048,024
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	50,025,601	0	40,066,218
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	608,698,519		767,255,511
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-558,672,918		-727,189,293
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNYI)(31.+32.+33.+34. sor)	292	0	981,806
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	161,526		115,133
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	484,179		475,250
33.	c) előző év(ek) eredménye	-1,283,943		-645,413
34.	d) üzleti év eredménye	638,530		1,036,836
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	111,249	0	2,100,295
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	111,249		2,100,295
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			599
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	50,137,142	0	43,148,918

"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	4,271,665		3,004,721
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	11,316		39,061
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,258,378		1,175,498
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	2,363,441		753,326
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	638,530	0	1,036,836



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Volksbank Pénzpiaci 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 1.826.984 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 58.036 E Ft nyereség, a nettó eszközérték (saját tőke) pedig 1.821.412 E Ft –, és az ezen időponttal végződő évről vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

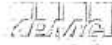
Az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az alapkezelő felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi 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 záradékunk (véleményünk) megadásához.




Záradék (vélemény)


A könyvvizsgálat során a Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelesi és bizonylati alátámasztását 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 Volksbank Pénzpiaci 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.
Kamarai bejegyzés: 000202



John Varsanyi
Partner



Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269