

Éves jelentés 2008.

Alap megnevezése: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap
Típusa: nyíltvégű európai 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	
főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	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.
Könyvvizsgáló	
KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló neve/bejegyzési száma:	Dr. Eperjesi Ferenc / 003161

* 2009. január 1-től Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.01.02-án (nyitó állomány)	4,898,778,263
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	493,557,676
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2008. évben	2,352,375,508
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2008.12.31-én (záró állomány)	3,039,960,431

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest (II.) Kötvény Alap	
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
08.01.31	20,129,746,618	4.3159
08.02.29	18,975,710,749	4.2079
08.03.31	17,970,127,398	4.1163
08.04.30	17,799,801,563	4.1954
08.05.30	17,033,201,594	4.2206
08.06.30	16,172,182,052	4.1916
08.07.31	16,136,699,381	4.3240
08.08.29	15,819,961,519	4.3343
08.09.30	15,006,589,451	4.2749
08.10.31	12,598,581,342	3.9628
08.11.28	12,624,844,429	4.1265
08.12.31	13,053,966,480	4.2941

Nettó eszközérték, árfolyam, és hozam alakulás			
Dátum	Budapest (II.) Kötvény Alap		
	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2003.12.31	46,095,023,735	3.1969	-0.39%
2004.12.31	27,905,984,175	3.6190	13.17%
2005.12.31*	23,496,245,207	3.8681	6.88%
2006.12.31*	14,507,124,976	4.0868	5.65%
2007.12.31	21,051,417,609	4.2973	5.15%
2008.12.31	13,053,966,480	4.2941	-0.07%

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.

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 ősz 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/csökkenni 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 eszközei túlnyomórészt magyar államkötvények alkották, melyek mellé diverzifikációs jelleggel jelzálogkötvények, valamint egy vállalati kibocsátás is került. A portfólió megcélzott kamatérzékenysége magas, amihez képest az alapkezelő az év során többször is jelentősen eltért.

Budapest, 2009. április 20.

Budapest Alapkezelő Zrt.
vezérigazgató

Éves jelentés 2008.

MELLÉKLETEK

Budapest (II.) Kötvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Időszak nyitó állománya			Időszak záró állománya		
2008. január 02.			2008. december 31.		
1. Bankbetétek					
Összesen	702,483		Összesen	11,486	
Citibank folyószámla HUF	3,990		Citibank folyószámla HUF	11,479	
Citibank folyószámla PLN	62		Citibank folyószámla USD	4	
Citibank - lekötött	130,000		Citibank folyószámla EURO	3	
Citibank - lekötött - PLN	568,431				
Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Értékpapír neve	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
2. Jegybankképes értékpapírok					
Összesen	20,389,762	0	Összesen	13,053,032	0
2.1 Diszkont kincstárjegy					
Összesen	0		Összesen	0	
2.2 Államkötvények					
Összesen	18,500,009		Összesen	11,605,516	
A090424E06	934,588		A110212A00	397,537	
A090624C03	1,024,430		A110422C08	356,407	
A090812F06	2,369,773		A120612B06	2,435,829	
A091012D04	623,970		A130212D02	1,365,921	
A100824D07	1,302,159		A140212C03	36,149	
A101012B05	458,064		A150212A04	1,061,862	
A110212A00	1,138,335		A160212C05	986,869	
A120612B06	4,900,085		A170224B06	1,002,831	
A140212C03	38,417		A190624A08	2,524,753	
A150212A04	2,043,740		A201112A04	1,437,356	
A160212C05	918,709				
A170224B06	2,228,864				
A231124A07	518,874				
2.3 Jelzáloglevelek					
Összesen	1,889,752		Összesen	1,447,517	
FHB FJ09NV01	810,018		FHB FJ09NV01 (VÁLT)	404,755	
FHB FJ10NF03 (FIX)	526,273		FHB FJ12NV01 (VÁLT)	546,900	
FHB FJ12NV01	553,461		FHB FJ13NF05	469,289	
			OTP 7.5 02/17/09	26,573	
2.4 MNB kötvény					
Összesen	0		Összesen	0	
3. Egyéb értékpapírok, származékos termékek					
Összesen	0	0		0	177,273
3.1 Vállalati kötvények					
Összesen	0		Összesen		187,798
			EVRAZ 10.875		187,798
3.2 Származékos termékek					
Összesen	0	0	Összesen	0	-10,526
			devizaforward HUF/USD		-424
			devizaforward HUF/USD		-10,102
MINDÖSSZESEN	21,092,245	0	MINDÖSSZESEN	13,064,518	177,273

Éves jelentés 2008.

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

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)	21,090,776	0	13,252,311
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1.	Követelések			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)	20,389,762	0	13,240,830
14.	1.	Értékpapírok	19,764,430		12,820,630
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	625,332	0	420,200
16.		a) kamatokból, osztalékokból	798,909		571,503
17.		b) egyéb	-173,577		-151,303
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	701,014		11,481
19.	1.	Pénzeszközök	701,660		11,481
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-646		0
21.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1,685	0	0
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások	1,685		0
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			-10,527
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	21,092,461	0	13,241,784
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	21,049,766	0	13,053,973
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,898,778	0	3,039,961
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	60,813,488		61,316,142
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-55,914,710		-58,276,181
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	16,150,988	0	10,014,012
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-6,033,600		-11,949,310
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	624,686		409,674
33.		c) előző év(ek) eredménye	20,682,819		21,559,902
34.		d) üzleti év eredménye	877,083		-6,254
35.	F.	Céltartalékok			0
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	41,764	0	177,016
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	41,764		177,016
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	931		10,795
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	21,092,461	0	13,241,784

Éves jelentés 2008.

"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	1,272,518		1,903,607
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	96,612		1,650,704
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	298,823		259,157
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	877,083	0	-6,254

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	155,447	133,855
Letétkezelői díj	7,568	6,576
Közzétételi, hirdetési díj	356	169
Felügyeleti díj	5,379	4,115
Könyvvizsgálói díj	1,549	1,656
Bankköltség, forgalmi jutalék	19	39
Megbízási, ügynöki díjak	36	0
Forgalmazási díj	128,469	112,719
Egyéb költség	0	28
Működési költség összesen	298,823	259,157

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
Internet: 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 (II.) Kötvény 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 mérleg 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

Dr. Eperjesi Ferenc
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 003161