

2003. 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. 7.
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:	Kajtár László / 000269

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2003.01.02-án	17,588,417,530
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	19,461,098,279
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	22,095,240,786
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2003.12.31-én	14,984,772,726
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2003.12.31-én	56,948,695,799
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2003.12.31-én	3.8004

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		
2000.12.29	31,845,000,056	3.0572
2001.12.28	42,829,821,921	3.3585
2002.12.31	62,842,269,538	3.6362

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest (I.) Állampapír Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
03.01.31	67,489,436,729	3.6699
03.02.28	71,120,180,219	3.6855
03.03.31	74,928,043,902	3.6993
03.04.30	78,852,875,949	3.7160
03.05.30	79,013,881,279	3.7337
03.06.30	77,423,290,614	3.7055
03.07.31	73,817,291,316	3.7261
03.08.29	72,633,043,651	3.7446
03.09.30	72,982,370,361	3.7710
03.10.31	73,450,711,062	3.7859
03.11.28	69,105,277,837	3.7778
03.12.31	56,948,695,799	3.8004

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2003. év folyamán.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép — Állampapír- és forint piac – 2003.

A 2003-as év mind a magyar kötvény, mind pedig a forint piacon szélsőséges változásokról szólt.

Az év a forint „melletti” spekulációval indult: január közepén – elsősorban a külföldi befektetők spekulációs nyomására – a forint árfolyam elérte az MNB által meghatározott +/-15%-os intervenció sáv erős szélét (234,61 HUF/EUR). Január 14-15-én, két nap leforgása alatt sosem látott mennyiségű, 6 milliárd eurót meghaladó spekulációs tőke áramlott az országba. A jegybank azonban, a spekulánsok által várt sáv-elengedés helyett, a kamatok levágásával válaszolt a forint melletti támadásra: az akkor 8,5%-on lévő irányadó jegybanki kamatot 6,5%-ra csökkentette, további drasztikus kamatintézkedéseket léptetett életbe, és egyértelmű jelzést adott, hogy az árfolyamsáv elengedése nem elképzelhető. A lépések hatására a forint árfolyam visszatért a korábban megszokott 240-245 közötti sávba, és az állampapír piac is stabilizálódott a következő néhány hónapra.

A nyár közeledtével azonban – a forint árfolyam stabilitása mellett – az állampapír piac felbolydult: májusban a hozamok sosem látott mélységekbe estek, a 10 és 15 éves hozam 6% alá, de az éves hozam is megközelítette a 6%-ot. Júniusban azonban fordult a kocka: mind a forint, mind pedig az állampapír piaci hangulat gyökeresen megváltozott.

Az eseményeket az MNB és a kormány közös, a piac számára nehezen értelmezhető lépése indította el, amikor is a forint euróval szembeni +/-15%-os árfolyamsávját a gyengébb árfolyam irányába 2.5%-kal eltolták. A lépés azonnali pánikreakciót eredményezett, és a forint/euró árfolyam átlépte a „misztikus” 270-es árfolyamot, amely a 2001. májusi sávszélesítés óta nem történt meg. A jegybank, a forint gyengülésére kamatemeléssel reagált, június folyamán összesen 300 bázisponttal, 9,5%-ra emelte az irányadó kamatot. A kamatemelés rövidtávon segített, a forint árfolyama 260 alatt stabilizálódott és az állampapír piac is lecsöndesedett. A nyugalom azonban nem volt hosszú életű.

Októberben ismét pánikhangulat uralkodott el, ekkor az állampapír piac oldaláról indulva: eladási hullám söpört végig a piacon, a hozamok 2 nap leforgása alatt 100-150 bázisponttal emelkedtek. Ez az első roham a forintot még nem tudta megrengetni, azonban november utolsó napjaiban az állampapír- piacon ismét elindult a hozamemelkedés, aminek hatására a forint – nyár óta először - ismét 265 fölé emelkedett. A jegybank – a forint gyengülését látva – teljesen váratlanul ismét 300 bázispontot emelt a kamatszinten, így november utolsó napjára 12,5% — 2000. januárja óta nem látott magas szint — lett az irányadó jegybanki kamat.

A jegybanki kamatemelés megadta a kegyelemdőfést az állampapírpiacnak is: a kereskedés több napig gyakorlatilag szünetelt, a hozamok évek óta nem látott magas szintekre emelkedtek. Az év utolsó heteit némi megnyugvás jellemezte, a pánikhangulat megszűnt, azonban a hozamok minden lejárat tekintetében lényegesen az év eleji szintek fölé maradtak: a 10 éves hozam 150 bázisponttal, az 1 éves hozam kb. 250 bázisponttal.

A drasztikus kamatemelések, és az ezt követő hozamemelkedések következtében 2003 egészét tekintve az állampapírok veszítettek értékükből. A MAX index, a magyar állampapír piacot jellemző átfogó index éves teljesítménye – a magyar állampapír piac történetében először negatív, -0,31% volt. A biztonságosnak tartott állampapír piac 2003-ban sajnos megmutatta, hogy kockázatot ez a piac is hordoz magában, az állampapírok árfolyama is tud, akár hosszabb időszakon keresztül is csökkenni.

A 2003. év folyamán az Alapkezelési Szabályzatban bekövetkezett módosítások

Nyolc befektetési Alap (Budapest (I.) Állampapír Alap, Budapest (II.) Kötvény Alap, Budapest Bonitas Alap, Budapest Pénzpiaci Alap, Budapest Növekedési Alap, Budapest Vegyes Alap, Budapest Nemzetközi Kötvény Alap, Budapest Nemzetközi Részvény Alap) tájékoztatója összevonásra került, a tájékoztatóban található adatok frissítésre kerültek.

A befektetési politikák átfogalmazásra kerültek, lényeges limitet érintő változások nem történtek.

Működési költségek	(Eft)
Alapkezelői díj	581,100
Letétkezelői díj	65,136
Közzétételi, hirdetési díj	381
Felügyeleti díj	21,702
Könyvvizsgálói díj	1,240
Bankköltség, forgalmi jutalék	491
Megbízási, ügynöki díjak	512,896
Egyéb költségek	219
Működési költség összesen	1,183,165

2003. 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 2003. január 02.		Időszak záró állománya 2003. december 31.	
Bankbetétek		15,450,433		387,495	
HVB folyószámla	látraszóló	9,415		387,495	
A040512H99	repo	1,709,036			
A130320A93	repo	5,017,490			
A131220C93	repo	5,466,590			
ING Group NV	lekötött	643,164			
ERSTE Bank Magyarország Rt.	lekötött	1,504,083			
HVB Bank Hungary Rt.	lekötött	1,100,655			
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		48,756,242	0	56,907,475	0
Diszkont kincstárjegy		33,869,856		35,036,734	
D030122		5,225,780			
D030212		2,993,566			
D030219		4,011,577			
D030305		1,972,822			
D030319		2,458,535			
D030416		2,958,448			
D030514		3,890,952			
D030611		4,011,950			
D030709		2,088,915			
D031001		4,257,311			
D040121				1,912,501	
D040317				4,655,224	
D040414				6,478,753	
D040512				7,282,750	
D040707				1,796,828	
D040901				7,460,221	
D041027				2,747,325	
D041222				2,703,132	
Államkötvény		14,886,386		21,870,741	
A030724I98		1,288,818			
A030924K00		1,474,206			
A040324G97		33,754		33,314	
A040412I01		2,419,002		5,838,201	
A040512H99		2,174,279		5,111,649	
A041012J01		1,050,713		5,529,986	
A050412G02				3,066,498	
A050512E00				1,571,619	
A050812H02		1,983,052		3,133	
A051012I02		2,426,498		295,428	
A060512E01		737,956			
A070612D02		1,011,194			
A110212A00		425			
A131220C93		286,489			
A060412F03				7,655	
A060824G03				126,491	
A110212A00				381	
A131220C93				286,386	
MNB kötvény			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		64,206,675	0	57,294,970	0

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2003.

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	0	0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (05. + 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatból, osztalékból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	64,164,080	0	56,944,988
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0	0	0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	60,914,688	0	56,907,476
14.	1. Értékpapírok	58,938,769	0	56,395,972
15.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (16.+17. sor)	1,975,919	0	511,504
16.	a) kamatból, osztalékból	1,262,777	0	1,010,354
17.	b) egyéb	713,142	0	-498,850
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	3,249,392	0	37,512
19.	1. Pénzeszközök	3,249,392	0	37,512
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6,393	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6,393	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	64,170,473	0	56,944,988
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	63,955,546	0	56,833,132
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	17,588,681	0	14,954,538
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41,092,918	0	60,554,016
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-23,504,237	0	-45,599,478
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	46,366,865	0	41,878,594
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	18,967,414	0	11,464,368
32.	b) értékpapírok értékelési különbözetéből	713,142	0	511,504
33.	c) előző évek eredményéből	23,140,159	0	26,686,309
34.	d) üzleti évi eredményből	3,546,150	0	3,216,413
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	214,927	0	111,856
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	214,927	0	111,856
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0
41.	FORRASOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	64,170,473	0	56,944,988

"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	4,610,369	0	4,845,097
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	174,123	0	446,280
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	1,241	0	761
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	891,337	0	1,183,165
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	3,546,150	0	3,216,413

Könyvvizsgálói jelentés



Audit

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887-71 00
+36 (1) 270-71 00
Fax: +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 (L.) Állampapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2003. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2004. április 9-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 (L.) Állampapír Befektetési Alap 2003. 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 27.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsányi
Partner

Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269

