

Jelentés a Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alapról 2002. I. félév

- 1. A Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap, határozatlan futamidejű, nyíltvégű befektetési alap.**
- 2. Alapkezelője** a Budapest Alapkezelő Rt.(1138 Budapest, Váci út 188.),
Letétkezelője a HVB Bank Hungary Rt.(1054 Budapest, Akadémia u. 17.),
Fő forgalmazója a Budapest Bank Rt.(1138 Budapest, Váci út 188.),
alforgalmazók:
Concorde Értékpapír Rt. Székhely: 1054 Budapest, Vörösmarty tér 1.,
BNP Paribas Hungária Bank Rt. Székhely: 1055 Budapest, Honvéd utca 20.,
Eastbrokers Befektetési Rt. Székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 7-9.,
Takarék Bróker Rt. Székhely: 1062 Budapest, Andrásy út 60. (2002. márciustól
állomány-átruházással a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. Székhely: 1122
Budapest, Pethényi köz 10.), Erste Bank Befektetési Rt. Székhely: 1075 Budapest,
Madách Imre út 13-15. (2002. május 13-tól)
- 3. A könyvvizsgáló cég neve:** KPMG Hungária Kft. (1138 Budapest, Váci út 99.)

4. Piaci környezet

Állampapír piac

A magyar állampapír piac 2002 első félévében gyenge teljesítményt nyújtott. Ebben az időszakban a MAX index csupán 1,13%-os növekedést mutatott. A múlt év őszét jellemző hozamesés január végére megállt, és a hozamok a félév végéig kisebb megszakításokkal emelkedtek.

Ezt a folyamatot elsősorban a makrogazdasági adatok romlása magyarázta. Az infláció-csökkenés az év első hónapjaiban folytatódott, azonban annak üteme elmaradt a várakozásoktól. Ennek fényében az MNB 2002-es és 2003-as inflációs célkitűzése is veszélybe került. A folyó fizetési mérleg adatok is aggodalomra adtak okot, nyilvánvalóvá vált, hogy többek között a romló nemzetközi környezet, a túlzott állami költekezés, valamint a túlzott reálbér-növekedés hatására a fizetési mérleg hiánya az év végére elérheti a GDP 4,5%-át, a 2001-es hiány kétszeresét. A harmadik tényező, ami az állampapír piacot gyengítette, az államháztartási költekezések felgyorsulása volt. A választási kampány „részeként” az állami költekezés felgyorsult, az államháztartási hiány júniusra elérte az éves tervezet 99%-át, és a kilátások a második félévre sem javultak, mivel a „választási ígérek” teljesítése további jelentős terhet ró az államháztartásra.

A jegybank, az év elején még folytatta a 2001-ben megkezdett kamatcsökkentéseket, és február közepére 8,5%-ra csökkentette irányadó kamatát, azonban – elsősorban inflációs céljai elérése érdekében – a második negyedévben már 50 bázispontos kamatemelésre kényszerült.

Budapest (I.) Állampapír Alap 2002. I. félévében

Az Állampapír Alap 2002 első félévében 3,28%¹-os hozamot nyújtott befektetőinek. Az alap befektetési politikája szerint a legalacsonyabb kockázati kategóriába tartozik. Elsősorban rövid lejáratú magyar állampapírokba fektet, ennek köszönhetően befektetési jegyeinek árfolyam-növekedése a félév során viszonylag egyenletes volt. A portfólió összetételét a vagyonkezelő várakozásainak függvényében időnként hosszabb futamidejű államkötvények színesítették, de az átlagos futamidő 1 év alatt maradt a félév folyamán. Az alap vagyona az év eleji 42,99 Mrd forintról a félév végére 53,28 Mrd forintra emelkedett.

¹ Nem éves szintű hozam!

5.

Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2002.I.félévben	8.363.087.625 darab
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2001.I.félévben	5.948.683.966 darab
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2002.06.28-án	15.359.897.660 darab
Összesített nettó eszközérték 2002.06.28-án	53.277.570.728 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2002.06.28-án	3,4686 Ft/darab

6. Az Alap a félév folyamán nem vett igénybe hitelt.

7. A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam (Ft/darab)
2002.01.31.	44.247.794.881 Ft	3,3969
2002.02.28.	46.587.389.991 Ft	3,4119
2002.03.29.	49.301.062.363 Ft	3,4255
2002.04.30.	50.424.532.599 Ft	3,4432
2002.05.31.	51.232.249.524 Ft	3,4534
2002.06.28.	53.277.570.728 Ft	3,4686

8. Sem az Alapkezelő működésében, sem az Alap befektetési politikájában nem történt jelentős változás a 2002. I. félév folyamán.

9. A portfólió összetétele az időszak kezdetén és végén

Budapest (I.) Állampapír Alap VAGYONMEGOSZLÁS (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2001. december 31.		Időszak záró állománya 2002. június 28.	
Bankbetétek		18,663		993,535	
HVB folyószámla	látraszóló	18,663		291,986	
ING	lekötött betét			701,549	
Értékpapír neve		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		31,012,364	11,969,841	45,779,951	6,702,830
Diszkont kincstárjegy		18,693,364		40,855,977	
D020123		6,403,637			
D020220		86,642			
D020306		717,647			
D020313		539,381			
D020320		1,410,301			
D020327		586,499			
D020417		2,618,550			
D020515		1,342,337			
D020612		1,347,934			
D020710		759,228		2,739,068	
D021030		2,881,208		4,096,836	
D020703				784,033	
D020717				1,541,717	
D020724				99,359	
D020731				2,321,342	
D020807				4,258,004	
D020814				3,009,267	
D020821				2,270,275	
D020904				3,938,512	
D020918				1,689,752	
D021002				2,158,897	
D021127				963,875	
D021227				5,122,898	
D030219				1,591,133	
D030418				1,885,903	
D030611				2,385,106	
Államkötvény		12,319,000		4,923,974	
A030612L01		497,250		494,686	
A040412I01		5,113,257		1,452,560	
A040512H99		1,162,079		1,346,459	
A041012J01		1,051,122			
A110212A00		415		397	
A040324G97		35,140		32,588	
A131220C93		286,436		286,078	
A020624F97		306,413			
A020924I99		1,061,821			
A021124L00		201,567		605,041	
A030412J00		274,829		273,325	
A030724I98		517,712			
A030924K00		229,744		432,840	
A050512E00		1,581,215			
MNB kötvény			11,969,841		6,702,830
MNB2002/14					998,844
MNB2002/15					747,930
MNB2002/16					2,830,698
MNB2002/17					2,125,358
MNB2001/43			1,291,342		
MNB2001/44			4,461,424		
MNB2001/45			289,139		
MNB2001/46			493,880		
MNB2001/47			1,952,527		
MNB2001/49			1,424,580		
MNB2001/51			2,056,949		
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		31,031,027	11,969,841	46,773,486	6,702,830