

2003. évi éves jelentés a Budapest Bonitas Befektetési Alapról

Alap megnevezése: Budapest Bonitas 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.
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.
Cashline Értékpapír Rt.	1051 Budapest, Vörösmarty tér 7.
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	2,845,317,200
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	26,382,126,890
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	21,361,172,784
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2003.12.31-én	7,801,950,078
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2003.12.31-én	9,973,204,471
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2003.12.31-én	1.2783

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Bonitas Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
03.01.31	3,840,525,179	1.2086
03.02.28	4,582,121,633	1.2122
03.03.31	4,619,202,984	1.2164
03.04.30	4,728,073,979	1.2207
03.05.30	4,285,526,608	1.2252
03.06.30	5,345,038,308	1.2296
03.07.31	5,712,809,506	1.2363
03.08.29	6,221,828,755	1.2433
03.09.30	6,440,449,632	1.2517
03.10.31	6,751,688,165	1.2600
03.11.28	8,676,992,320	1.2675
03.12.31	9,973,204,471	1.2783

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2000.12.29	303,396,710	1.0423
2001.12.28	1,268,728,169	1.1175
2002.12.31	3,402,202,178	1.2018

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

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	33,599
Letétkezelői díj	5,123
Közzétételi, hirdetési díj	377
Felügyeleti díj	1,707
Könyvvizsgálói díj	413
Bankköltség, forgalmi jutalék	240
Megbízási, ügynöki díjak	52,813
Egyéb költségek	218
Működési költség összesen	94,490

A 2003. évben nem volt a befektetési eszközökre értékvesztés elszámolva.

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest Bonitas Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2003. január 02.		Időszak záró állománya 2003. december 31.	
Bankbetétek		2,266,197		4,065,503	
HVB folyószámla	látraszóló	9,610		40,539	
A051012I02	repo			2,009,798	
A130320A93	repo	1,506,122			
A131220C93	repo	750,465			
Raiffeisen Bank Rt.	lekötött			2,015,166	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		1,140,525		7,160,218	
Diszkont kincstárjegy		522,010		6,542,263	
D030108		429,325			
D030115		92,685			
D040107				507,934	
D040121				1,237,502	
D040128				161,714	
D040204				660,570	
D040211				196,899	
D040218				334,671	
D040303				982,261	
D040331				970,453	
D040407				1,490,259	
Államkötvények		618,515		617,955	
A060812D98		31,221		31,193	
A070812C98		69,471		69,409	
A080812B98		201,275		201,093	
A090812A98		232,652		232,441	
A100812A98		83,896		83,819	
MNB kötvény				0	
Kamatkozó kincstárjegy		0		0	
Vállalati és egyéb kötvények		0		0	
Részvények		0		0	
Befektetési jegyek		0		0	
Kárpótlási jegy		0		0	
MINDÖSSZESEN		3,406,722		11,225,721	

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. ÉRTÉKPAPIROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatból, osztalékból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3,424,706	0	11,544,783
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	19,614	0	352,122
09.	1. Követelések	19,614		352,122
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	3,395,503	0	9,170,016
14.	1. Értékpapírok	3,257,796		9,048,639
15.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (16.+17. sor)	137,707	0	121,377
16.	a) kamatból, osztalékból	33,235		120,229
17.	b) egyéb	104,472		1,148
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	9,589		2,022,645
19.	1. Pénzeszközök	9,589		2,022,645
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	15,165
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0		15,165
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3,424,706	0	11,559,948
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,419,459	0	10,055,271
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,845,317	0	7,866,271
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	21,678,343		48,060,470
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-18,833,026		-40,194,199
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	574,142	0	2,189,000
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	385,343		1,622,228
32.	b) értékpapírok értékelési különbözetéből	104,472		121,377
33.	c) előző évek eredményéből	58,993		84,327
34.	d) üzleti évi eredményből	25,334		361,068
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5,247	0	1,504,677
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,247		1,504,677
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,424,706	0	11,559,948

"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	62,316		458,896
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	127		3,399
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	37		61
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	36,892		94,490
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	25,334	0	361,068

Könyvvizsgálói jelentés



Audit

KPMG Hungária Kft.	Telefon: +36 (1) 887-71 00	e-mail: info@kpmg.hu
Váci út 99.	+36 (1) 270-71 00	Internet: www.kpmg.hu
H-1139 Budapest	Fax: +36 (1) 887-71 01	
Hungary	+36 (1) 270-71 01	

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 könyvvizgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest Bonitas 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 Bonitas 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

