

Jelentés a Budapest Bonitas Befektetési Alapról 2002. I. félév

1. **A Budapest Bonitas 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:
BNP Paribas Hungária Bank Rt. Székhely: 1055 Budapest, Honvéd utca 20.,
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 ígéretek” 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 Bonitas Alap 2002. I. félévben

A vállalatok számára betét-alternatívaként funkcionáló alap jellegénél fogva konzervatív befektetési stratégiát követett. Az alap eszközeinek legnagyobb részét diszkontkincstárjegyek, MNB-kötvények és változó kamatozású államkötvények tették ki, de eseti jelleggel bankbetétek, értékpapír-visszavásárlási megállapodások (repok) is szerepeltek az alap értékpapír állományában. Az alap eszközeinek átlagos hátralevő futamideje jellemzően 40-60 nap között mozgott.

A félév zárásakor legnagyobb arányban D020807, D020814, D021002-es sorozatú diszkontkincstárjegyek, valamint változó kamatozású, a Magyar Állam által kibocsátott kötvények szerepeltek a portfólióban.

5.

Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2002. I. félévben	6.375.048.649 darab
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2002. I. félévben	6.199.060.885 darab
Forgalomban lévő befektetési jegyek 2002.06.28-án	1.327.638.852 darab
Összesített nettó eszközérték 2002.06.28-án	1.536.613.102 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2002.06.28-án	1,1574 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.	1.181.532.006 Ft	1,1286
2002.02.28.	1.196.582.675 Ft	1,1343
2002.03.29.	1.168.861.113 Ft	1,1400
2002.04.30.	1.225.606.387 Ft	1,1456
2002.05.31.	1.317.283.545 Ft	1,1519
2002.06.28.	1.536.613.102 Ft	1,1574

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 Bonitas Alap VAGYONMEGOSZLÁS (eFt)				
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta	Időszak nyitó állománya 2001. december 31.		Időszak záró állománya 2002. június 28.	
Bankbetétek	56,435		22,297	
HVB folyószámla	látraszóló	56,435		22,297
<i>Értékpapír neve</i>	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok	1,218,117	338,746	1,502,718	0
Diszkont kincstárjegy	679,129		956,263	
D020417	679,129			
D020731			193,445	
D020807			326,777	
D020814			217,505	
D021002			97,688	
D021030			43,738	
D021127			77,110	
Államkötvények	200,242		546,455	
A020612K00	115,400			
A060812D98			17,139	
A070812C98			55,263	
A080812B98			186,528	
A090812A98	31,776		217,793	
A100812A98	53,066		69,732	
MNB kötvény		338,746		0
MNB 2001/45		212,742		
MNB 2001/48		126,004		
Kamatkozó kincstárjegy	0		0	
Vállalati és egyéb kötvények	0	0	0	0
Részcvények	0	0	0	0
Befektetési jegyek	0	0	0	0
Kárpótlási jegy	0	0	0	0
MINDÖSSZESEN	1,274,552	338,746	1,525,015	0