

Jelentés a Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alapról 2002. I. félév

- 1. A Budapest Nemzetközi Részvény 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, Andrássy 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**

Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap 2002. I. félévében

A befektetési környezet 2002-ben sem kedvezett a részvény befektetéseknek. A világ legnagyobb tőzsdeindexei évtizedek óta nem látott rossz első féléves teljesítményt nyújtottak. Az amerikai S&P 500 Index 13,78%-ot, a brit FTSE 100 Index 9,24%-ot, a német DAX Index 15,20%-ot veszített értékéből. A helyzetet súlyosbította, hogy a korábban tapasztalt részvénytörésekkel szemben az elmúlt félévben minden szektor kivette részét a csökkenésből, igen kevés menekülési utat hagyva a részvényekbe fektetőknél. Az általános esés oka a terrorizmustól való félelem fennmaradása, az amerikai- és világgazdasági fellendülés késése valamint, talán legfontosabb tényezőként a vállalatok könyvelésének és információszolgáltatásának megbízhatóságába vetett bizalom megrendülése volt. Az alap teljesítményére ugyancsak jelentős hatást gyakoroltak a devizapiaci mozgások. Bár a forint-euró árfolyam viszonylag stabil volt az időszak során, a dollár április közepétől több mint 10%-ot veszített értékéből az euróhoz képest. Mindez forintban számítva jelentősen leértékelte az alap amerikai befektetéseit. Ezt csak részben ellensúlyozta az a határidős dolláreladás, amelyet a veszteségek csökkentésére (fedezeti jelleggel) kötött az alap.

Az alap eszközeinek túlnyomó részét külföldi részvényekbe fektette az időszak során. Legnagyobb súllyal az amerikai befektetések szerepeltek az alapban, majd a kontinentális európai, brit, távol-keleti, végül ausztrál vállalatok részvényei következtek. Ez utóbbi két kategória viszonylag kis súlyt kapott. Az egyes részvények kiválasztásánál az alap befektetési politikáját követve a világ legnagyobb multinacionális vállalatainak papírjai kerültek az alapba. A részvényeken kívül magyar állampapírok, forint- és devizabetétek szerepeltek az alap eszközei között.

Az Alap mérete az év eleji több mint 6-ról 3,7 milliárd forintra csökkent. Az alap első féléves teljesítménye -19,73% volt. A dollár alapú FTSE Global 100 Index, amely az alap referenciahozamában 80%-os súllyal szerepel, forintban mérve 23,37%-ot esett.

5.

| | |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|
| Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2002. I. félévben | 3.750.410.326 darab |
| Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2002. I. félévben | 5.102.951.670 darab |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2002.06.28-án | 4.255.592.887 darab |
| Összesített nettó eszközérték 2002.06.28-án | 3.706.393.619 Ft |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2002.06.28-án | 0,8709 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. | 4.365.443.093 Ft | 1,0550 |
| 2002.02.28. | 4.380.900.695 Ft | 1,0492 |
| 2002.03.29. | 4.460.447.762 Ft | 1,0552 |
| 2002.04.30. | 4.254.612.333 Ft | 0,9721 |
| 2002.05.31. | 4.129.443.134 Ft | 0,9449 |
| 2002.06.28. | 3.706.393.619 Ft | 0,8709 |

8. A Credit Suisse Asset Management külföldi tanácsadó céggel a Budapest Alapkezelő Rt. a tanácsadói szerződést 2002. március 1-ei hatállyal felmondta, egyéb jelentős változás az Alapkezelő működésében nem történt a 2002. I. félév folyamán. Az Alap befektetési politikájában a likvid eszközök minimális aránya 15%-ról 5%-ra csökkent.

9. A portfólió összetétele az időszak kezdetén és végén

| Budapest Nemzetközi Részvény Alap VAGYONMEGOSZLÁS (eFt) | | | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------|
| Vagyonelem, ill. értékpapírfajta | Időszak nyitó állománya 2001. december 31. | | Időszak záró állománya 2002. június 28. | |
| Betétek | 124,491 | | 19,327 | |
| HVB folyószámla (HUF) | látraszóló | 81,460 | | 18,966 |
| HVB folyószámla (EUR) | látraszóló | 28,820 | | 361 |
| HVB folyószámla (USD) | látraszóló | 10,512 | | |
| HVB folyószámla (GBP) | látraszóló | 780 | | |
| HVB folyószámla (SEK) | látraszóló | 1 | | |
| HVB folyószámla (NOK) | látraszóló | -1 | | |
| HVB folyószámla (AUD) | látraszóló | 2,035 | | |
| HVB folyószámla (JPY) | látraszóló | 888 | | |
| HVB folyószámla (CHF) | látraszóló | -4 | | |
| Értékpapír neve | Tőzsdei értékpapírok | Tőzsdén kívüli értékpapírok | Tőzsdei értékpapírok | Tőzsdén kívüli értékpapírok |
| Jegybankképes értékpapírok | 405,215 | 515,295 | 496,854 | 0 |
| Diszkont kincstárjegy | 405,215 | | 496,854 | |
| D020731 | | | 357,303 | |
| D020904 | | | 139,551 | |
| D020123 | 405,215 | | | |
| Államkötvények | 0 | | 0 | |
| MNB kötvény | | 515,295 | | 0 |
| MNB 2001/44 | | 247,855 | | |
| MNB 2001/47 | | 101,076 | | |
| MNB 2001/48 | | 166,364 | | |
| Kamatkozó kincstárjegy | 0 | | 0 | |
| Vállalati és egyéb kötvények | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Részvények | 4,817,160 | | 3,149,887 | |
| Magyar részvények | 47,022 | 0 | 0 | 0 |
| Graphisoft | 47,022 | | | |
| Nemzetközi Részvények | 4,770,138 | | 3,149,887 | |
| Abbot Labs | | | 26,168 | |
| ABN Amro Holding | 9,616 | | 12,106 | |
| Aegon | | | 9,663 | |
| Aflac | 50,703 | | | |
| AIG | 102,703 | | | |
| Alcatel | 14,981 | | | |
| Alcoa | | | 11,980 | |
| Allianz Ag. | 22,142 | | | |
| America Online | 108,246 | | | |
| American International Group | | | 76,411 | |
| Amvescap Plc. | 6,006 | | | |
| Anglo American | | | 10,645 | |
| ANZ Banking Group | 50,310 | | | |
| Applied Materials | | | 13,896 | |
| Assa Abloy | 9,682 | | | |
| Astrazeneca | 12,701 | | 31,318 | |
| AT & T Wireless Services | 66,189 | | | |
| Aventis | 20,289 | | 24,064 | |
| AXA | 12,290 | | 13,489 | |
| BAE Systems | 11,227 | | | |
| Banco Bilbao | 22,498 | | 15,710 | |
| Banco Santander | | | 16,039 | |
| Bank of America | 67,190 | | | |
| Barclays | 34,011 | | | |
| BASF | 8,011 | | 11,670 | |
| Baxter International | | | 11,291 | |
| Bayer Ag. | 11,690 | | 56,371 | |
| BG Group | 23,262 | | | |
| BMW | | | 5,591 | |
| BNP | 23,483 | | | |
| BOC Group | 12,696 | | | |
| Boeing Co. | | | 15,454 | |
| BP Amoco | 44,824 | | 81,941 | |
| Brambles Industries | 33,005 | | | |
| Brambles Industries Plc | 11,804 | | | |
| British American Tobacco | | | 7,516 | |
| British Telecom | 1,407 | | | |
| Bristol Myers | | | 22,115 | |

| | | |
|---------------------------|---------|---------|
| Canon | 19,122 | 18,809 |
| Carrefour | 14,252 | |
| Cendant Corp. | 103,378 | |
| Centrica Plc. | 9,141 | |
| CGNU Plc. | 5,827 | |
| Chevron Texaco | | 40,633 |
| Cisco Systems | | 44,482 |
| Clorox | 82,661 | |
| Coca-cola | 121,437 | 60,568 |
| Colgate Palmolive | | 12,280 |
| Compagnie De Saint Gobain | 17,835 | |
| Compaq Computer | 49,547 | |
| Compass Group | 6,067 | |
| Conoco Inc | 127,959 | |
| Credit Suisse | | 16,401 |
| Dalmer Chrysler | | 21,114 |
| Dell Computer | | 28,992 |
| Deutsche Bank | 11,493 | 18,742 |
| Dexia | 9,933 | |
| Diageo | | 18,956 |
| Dow Chemical | | 13,177 |
| E.I. Du Pont | 74,766 | 19,846 |
| East Japan Railway Co. | 21,471 | |
| Electronic Data System | | 7,708 |
| Elsevier | 14,613 | |
| EMC Corp. | | 7,037 |
| Emerson Electric | 48,010 | 9,914 |
| Eni | 13,806 | |
| EON AG | 17,158 | |
| Ericsson | 13,619 | |
| Exxon | 100,751 | 121,917 |
| Fleet Boston | 39,478 | |
| Ford Motor | | 12,247 |
| France Telecom | 10,990 | |
| Freddie MAC | 44,033 | |
| Fuji Photo Film Co. | 9,922 | |
| Gateway Inc. | 58,494 | |
| General Electric | | 141,528 |
| Generali | 14,401 | |
| Gilead Sciences | 31,582 | |
| Gillette Co. | 96,178 | 15,765 |
| Glaxo Smith Kline | | 58,039 |
| Glaxo Welcome | 57,150 | |
| Goldman Sachs | | 4,587 |
| Granada Compass | 12,202 | |
| Guidant Corp. | 60,985 | |
| Hewlett Packard | | 9,414 |
| Honda Motor | | 13,116 |
| HSBC Holdings | 40,269 | 46,815 |
| IBM | | 54,445 |
| Illinois Tool Works Inc | 85,467 | 10,189 |
| ING | 28,551 | 21,196 |
| Intel Corp. | 87,487 | 54,966 |
| Interbrew | 9,373 | |
| ITO-Yokado | 25,101 | |
| Johnson&Johnson | | 70,039 |
| JM Smucker | | 377 |
| JP Morgan | | 28,267 |
| Kimberly-Clark | | 14,322 |
| Koninklijke Ahold | | 8,106 |
| Koninklijke PKN | 5,768 | |
| Kraft Foods | | 8,063 |
| Laparge | 24,744 | |
| Lilly (Eli) & Co. | 91,106 | 28,522 |
| Lloyds | 13,596 | |
| L' Oreal | | 11,521 |
| LVMH Moet Hennessy | | 7,920 |
| Matsushita | 32,112 | 10,183 |
| McDonalds Corp. | 125,856 | 40,702 |
| Medtronic | 119,770 | 22,371 |
| Microsoft | 110,504 | 167,687 |
| Minnesota Mining | | 20,949 |
| Mitsubishi Estate | 24,396 | |
| MM02 Plc | 493 | |

| | | |
|--------------------------|---------|---------|
| Motorola | 22,394 | 13,943 |
| Münchener Ruecker | 15,140 | |
| Nasdaq 100 | | 38,848 |
| National Australia Bank | | 13,291 |
| Nec | 17,007 | |
| Nestlé | 38,749 | 39,139 |
| News Corp | | 3,679 |
| News Corp pref. | | 4,763 |
| Nintendo | | 7,295 |
| Nissan Motor | | 5,169 |
| Nokia OYJ | 28,809 | 83,866 |
| Nomura Securities | | 10,961 |
| Nortel Networks | | 1,987 |
| Novartis | 26,390 | 80,389 |
| NTT Mobile | 16,324 | |
| Oracle | | 22,989 |
| Pepsico | | 36,966 |
| Peugeot | 12,172 | |
| Pfizer | 132,119 | 163,670 |
| Pharmacia | 83,891 | 21,392 |
| Philip Morris | 60,826 | 40,690 |
| Philips | 28,898 | 15,646 |
| Pinault Printemps | 11,322 | |
| PNC Financial Services | 48,489 | |
| Procter & Gamble | | 51,805 |
| Qualcom | | 9,085 |
| Reuters Group Plc | 8,502 | |
| Rio Tinto | 44,021 | |
| Roche BR | | 3,935 |
| Roche Holding | 13,698 | 22,599 |
| Rohm Company | 32,989 | |
| Royal Bank of Scotland | 48,592 | |
| Royal Dutch Petroleum | 35,824 | 50,393 |
| S&P 500 Depositary | 58,113 | 36,734 |
| Safeway Plc | 29,653 | |
| Sanofi | | 9,602 |
| SAP AG-Vorzug | 14,671 | 51,128 |
| SBC Communications | 82,431 | |
| Schering Ag. | 5,032 | 51,838 |
| Schlumberger | | 52,816 |
| Shell | 23,242 | 32,312 |
| Siemens | 30,595 | 23,355 |
| SIX Continents | 7,352 | |
| Solectron | 40,690 | |
| Sony | | 21,026 |
| Sprint Co. | 66,606 | |
| St Microelectronic | | 43,381 |
| Standard Chartered Plc. | 7,395 | |
| Suez Lyonnaise | 21,448 | |
| Sumitomo Bank Ltd. | 16,472 | |
| Sumitomo Chemical Co. | 20,755 | |
| Sun Microsystems | | 7,422 |
| Swiss Re | 8,004 | 13,200 |
| Takeda Chemical | 25,143 | |
| Technip | 8,299 | |
| Telecom Italia | 14,850 | |
| Telefonica | 28,857 | |
| Telenor | 11,450 | |
| Texas Instruments | 42,276 | 18,631 |
| TIM Spa | 18,199 | |
| Tokio Marine & Fire Ins. | 16,248 | |
| Tokyo Electric Power | 21,885 | |
| Total Fina | 18,423 | 49,222 |
| Toyota | 21,819 | 31,688 |
| Tyco International | | 10,567 |
| UBS AG | 35,746 | 27,557 |
| Unicredito Italiano | 6,657 | |
| Unilever Nc | | 16,191 |
| Unilever Plc. | | 11,635 |
| United Technologies | 64,977 | 13,597 |
| UPC | 32,175 | |
| UPM-Kymmeme OYJ | 6,415 | |
| Veritas Software | 77,568 | |
| Viacom | 81,761 | |

| | | | | |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------|----------|
| Vivendi | 26,143 | | | |
| Vodafone | 66,059 | | 40,340 | |
| VW | 9,391 | | | |
| Wyeth | | | 29,795 | |
| Xilinx Inc. | 43,362 | | | |
| Befektetési jegyek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kárpótlási jegy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| MINDÖSSZESEN | 5,346,866 | 515,295 | 3,666,068 | 0 |