

2004. évi éves jelentés a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alapról

Alap megnevezése: Budapest Pénzpiaci 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. 17.
Forgalmazók	
főforgalmazó	
Budapest Bank Rt.	1138 Budapest Váci út 188.
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 2004.01.05-án	43,712,330,985
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2004. évben	130,730,052,700
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2004. évben	128,179,845,872
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2004.12.31-én	44,921,786,822
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2004.12.31-én	45,961,556,108
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2004.12.31-én	1.023146

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Pénzpiaci Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
04.01.30	41,876,508,840	1.006953
04.02.27	40,144,157,093	1.014167
04.03.31	39,253,815,440	1.001436
04.04.30	40,039,955,672	1.009295
04.05.28	41,239,344,015	1.016597
04.06.30	42,408,552,494	1.001359
04.07.30	42,963,675,860	1.008831
04.08.31	43,626,285,650	1.016490
04.09.30	43,529,385,803	1.001446
04.10.29	43,384,932,835	1.008497
04.11.30	43,581,661,161	1.016015
04.12.31	45,961,556,108	1.023146

A negyedéves hozamjávírások 2004 évben	
Dátum	Hozam (Ft/db)
04.03.26	0.021872
04.06.25	0.022978
04.09.24	0.022381
04.12.31	0.023146

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2001.12.28	35,466,829,862	1.005251
2002.12.31	42,900,736,448	1.000347
2003.12.31	43,357,408,332	1.016407

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alapban nincsenek származtatott ügyletek.

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

A Budapest Alapkezelő Rt. 2004 szeptember 14-ei hatállyal európai alapokat kezelő alapkezelő "titulust" kapott.

A Felügyelő Bizottság tagjai megváltoztak, Fodor Tamás és Zsembery György helyett Szegedi Gabriella és Dr. Batiz József kerültek megválasztásra.

Az Alapkezelő működésében nem történt egyéb jelentős változás a 2004. év folyamán.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép – 2004.

Állampapír és forint piac - 2004

A magyar állampapír piac 2004. év egészét tekintve igen szép teljesítményt tudhat maga mögött. Közelebbről áttekintve az évet, azonban merőben eltérő időszakokat különíthetünk el mind a piaci hangulat, mind pedig az állampapírok teljesítménye terén. Az év első másfél hónapja nem kedvezett az állampapír piaci befektetéseknek: a 2003-as év végi pánik után az új év sem indult túlságosan biztatóan, a rövid hozamok közel 2 százalékpontot emelkedtek, de a hosszabb hozamok sem úszták meg 1 százalékpontos emelkedés alatt. A március áprilisi időszak azonban némi gyógyírt hozott a sebekre, a hozamok gyakorlatilag visszarendeződtek az év legelejét jellemző szintekre. Sajnos azonban a jókedv nem tarthatott soká, májustól ismét izgalmas időszak következett, és az izgalmakat ezúttal sem a piac erősödése okozta: a hosszú lejáratú állampapírok hozama ismét közel 1 százalékponttal emelkedett, míg a rövidebb, éven belüli lejáratok is 0,5-1 százalékponttal feljebb voltak június végére. A nyári hónapok a bizonytalanság és hozamingadozás jegyében teltek el – az optimizmus úgy tűnt végleg cserbenhagyta a magyar kötvénypiacot. A pesszimista befektetői hangulat mélypontját az augusztus végi kormányválság eredményezte, amikor is a hosszú lejáratú hozamok éves csúcsot döntöttek, és kisebbfajta pánik kezdett eluralkodni a piaci szereplők körében.

A kormányválság rendeződése után az állampapír piac is lenyugodott, és tankönyvekbe illően alakult az év utolsó négy hónapja: az augusztus végi pánik-közeli hangulat végleg „kirázta” a bizonytalan befektetőket a magyar állampapír piacról, teret nyitva a hozamcsökkenésnek és az állampapír piac év végi szárnyalásának. Szeptembertől a hozamok szinte megállás nélkül szakadtak mind a rövid, mind pedig a hosszú lejáratokon: december végére a 10 éves kötvényhozam 7%-ra esett, a rövid, éves hozamok pedig 9% alatt stabilizálódtak. Az év utolsó négy hónapjának teljesítménye olyan kimagasló lett, hogy az első nyolc hónap gyenge teljesítményét orvosolva, a 2004. éves állampapír piac egész éves teljesítményét elfogadható – az inflációt jelentősen meghaladó 10% feletti szintre emelte.

A magyar gazdaság tekintetében a 2004-es év kettős képet mutatott. Az egyensúlyi mutatók tekintetében az ország helyzete nem sokat változott: mind a külső, mind pedig a belső egyensúly tekintetében komoly gondokkal küzdött a gazdaság. Az államháztartás hiánya – többszöri fölfelé módosítás ellenére is egész évben meghaladta az időarányosan tervezettet, a külső egyensúly, azaz a folyó fizetési mérleg pedig gyakorlatilag nem tudott számottevően javulni a 2003-as magas hiányt követően. Azonban a magyar gazdaság a külső-belső egyensúlyi problémák mellett is viszonylag szépen, éves átlagban 4%-kal növekedett 2004-ben, és az infláció alakulása is jelentős javulást mutatott az év második felében.

Az alap befektetései 2004-ben

A Budapest Pénzpiaci Alap befektetési politikájának megfelelően a 2004-es év folyamán is a bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozam elérésére törekedett. Ennek megfelelően kizárólag rövid lejáratú állampapírokba és pénzpiaci eszközökbe (repo, bankbetét) fektették az alap vagyont. Az átlagos futamidő az év meghatározó részében 3 hónap alatt maradt és csak az utolsó negyedévben haladta meg kismértékben a 3 hónapot. Az átlagos futamidő hosszabbítására az inflációs várakozások és az ezzel együtt járó kamatcsökkentési várakozások adtak alapot.

Az alap vagyona az év folyamán kismértékben nőtt. Az alap 2004. évi nettó – az alapot terhelő költségek levonása utáni – hozama 9.32 % lett. A korábbi évekhez hasonlóan az október elsejével záródó hozamgarancia periódus után nem volt szükség a hozam kiegészítésére, mert az alap túlteljesítette a meghatározott hozamot.

Várakozások 2005-re

2005-re az egyensúlyi mutatókban továbbra sem várunk jelentős javulást, és sajnos a gazdasági növekedés is várhatóan lassulni fog a 2004-es évhez képest. Az infláció viszont – várakozásaink szerint kedvezően fog alakulni 2005-ben, ami a kamatpiacokra pozitív hatással lehet.

A 2004. év folyamán az Alapkezelési Szabályzatban bekövetkezett módosítások

Az Alap Tájékoztatójában a következő módosítások kerültek átvezetésre:

- I. melléklet 10. pontjában „A befektetési jegy vásárlók köre” részben a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap befektetési jegyek vásárlóinak köre kibővült és ennek megfelelően a Pénzpiaci Alap befektetési jegyeit devizabelföldi és devizakülföldi magánszemélyek is vásárolhatják a Vezető Forgalmazó Befektetési Kártyára is vonatkozó Üzletszabályzata szerint.
- Törlésre került az I. melléklet 14. pontban leírt 2003. szeptember 30-áig érvényben lévő Budapest Pénzpiaci Alap hozamfizetésére vonatkozó rész.
- Törlésre került a 4.3. pontban, valamint a 6. pontban leírt adóhitelre vonatkozó rész.

- Az 5. pontban az Értékelésből eredő kockázat kibővítésre került a következő bekezdéssel, valamint ehhez kapcsolódóan az I. melléklet 16. pontjában a nettó eszközértékelés megállapításába is belekerült egy bekezdés:

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapokban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes értékpapírok átmeneti alul- vagy felülrértékeltiséget mutatnak.

Az Alapok nettó eszközértékét a Letétkezelő állapítja meg. A Letétkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 16. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek és az Alap kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket. A kompenzáció semmilyen esetben sem terheli az Alapot.

- Az I. melléklet 16. pontjában a nettó eszközértékelésre vonatkozó szabályok módosításra kerültek.
- Frissítésre kerültek az Alapkezelő, a Letétkezelő és az Alapok általános és pénzügyi adatai.
- Továbbá frissítésre kerültek a Forgalmazók adatai, fióklistái.

Működési költségek (Eft)	
Alapkezelői díj	429,252
Letétkezelői díj	29,934
Közzétételi, hirdetési díj	449
Felügyeleti díj	12,776
Könyvvizsgálói díj	838
Bankköltség, forgalmi jutalék	297
Megbízási, ügynöki díjak	644,432
Egyéb költségek	50
Működési költség összesen	1,118,029

A 2004. évben nem volt a befektetési eszközökre értékvesztés elszámolva.

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest Pénzpiaci Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2004. január 05.		Időszak záró állománya 2004. december 31.	
Bankbetétek		10,536,648		13,354,917	
HVB folyószámla	látraszóló	173,076		65,655	
A051012I02	repo			500,136	
A060124B96	repo	1,711,309			
A081024A98	repo			9,781,851	
A130320A93	repo			3,007,276	
A131220C93	repo	6,630,388			
A140502A94	repo	2,021,875			
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		36,264,480	0	37,484,924	0
Diszkont kincstárjegy		36,264,480		31,290,772	
D040107		1,499,222			
D040114		2,567,342			
D040121		8,465,201			
D040204		6,449,372			
D040218		3,514,021			
D040303		5,902,620			
D040331		2,916,261			
D040407		2,425,388			
D040414		1,015,338			
D040609		951,748			
D040901		557,967			
D050112				1,992,792	
D050119				2,579,201	
D050202				3,232,951	
D050209				1,405,810	
D050223				94,260	
D050302				2,542,475	
D050309				1,964,526	
D050316				3,309,654	
D050406				1,955,706	
D050413				1,258,320	
D050511				5,656,926	
D050706				3,920,101	
D050803				913,886	
D051123				464,164	
Allamkötvények		0		6,194,152	
A050412G02				2,327,536	
A051012I02				2,135,576	
A060512E01				1,731,040	
MNB kötvény		0	0	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		46,801,128	0	50,839,841	0

A könyvvizsgáló által hitelesített mérleg és eredménykimutatás 2004.

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)	46,395,853	0	51,444,157
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	608,757	0	604,312
09.	1. Követelések	608,757	0	604,312
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)	45,613,972	0	50,774,187
14.	1. Értékpapírok	45,017,404	0	49,655,514
15.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (16.+17. sor)	596,568	0	1,118,673
16.	a) kamatból, osztalékból	596,568	0	1,062,842
17.	b) egyéb	0	0	55,831
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	173,124	0	65,658
19.	1. Pénzeszközök	173,124	0	65,658
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	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)	46,395,853	0	51,444,157
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	43,870,155	0	46,420,291
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	43,870,623	0	46,420,830
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	333,392,141	0	464,122,014
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-289,521,518	0	-417,701,184
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-468	0	-539
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	162,075	0	164,731
32.	b) értékpapírok értékelési különbözetéből	596,568	0	1,118,673
33.	c) előző évek eredményéből	-897,623	0	-759,111
34.	d) üzleti évi eredményből	138,512	0	-524,832
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2,525,698	0	5,023,866
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,525,698	0	5,023,866
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)	46,395,853	0	51,444,157

"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	3,589,476	0	4,402,559
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	92,032	0	1,055
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	50	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,178,984	0	1,118,029
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	2,179,998	0	3,808,307
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	138,512	0	-524,832

Könyvvizsgálói jelentés



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +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 Pénzpiaci Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2004. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból került kivonatolásra az Alap mérlege és eredménykimutatása. A 2005. április 21-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből a mérleg és az eredménykimutatást kivonatolták.

Véleményünk szerint a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap 2004. 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 mérleg és az eredménykimutatást az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2005. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

John Varsanyi
Partner

Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269