

## 2003. évi éves jelentés a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alapról

**Alap megnevezése:** Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap  
**Típusa:** nyíltvégű értékpapír alap  
**Futamideje:** nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart

<b>Alapkezelő</b>	
Budapest Alapkezelő Rt.	1138 Budapest, Váci út 188.
<b>Letétkezelő</b>	
HVB Bank Hungary Rt.	1054 Budapest, Akadémia u. 7.
<b>Forgalmazók</b>	
<b>főforgalmazó</b>	
Budapest Bank Rt.	1138 Budapest Váci út 188.
<b>Könyvvizsgáló</b>	
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	43,248,552,758
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	125,421,230,063
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	124,804,030,996
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2003.12.31-én	42,657,534,660
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2003.12.31-én	43,357,408,332
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2003.12.31-én	1.016407

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása</b>		
Dátum	Budapest Pénzpiaci Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
<b>03.01.31</b>	44,378,236,465	1.008376
<b>03.02.28</b>	46,064,085,523	1.003175
<b>03.03.31</b>	47,218,957,690	1.000315
<b>03.04.30</b>	46,022,142,751	1.003663
<b>03.05.30</b>	45,481,146,284	1.003529
<b>03.06.30</b>	45,361,202,365	0.996496
<b>03.07.31</b>	44,813,043,553	1.001165
<b>03.08.29</b>	44,223,769,072	1.006233
<b>03.09.30</b>	43,611,757,343	1.000768
<b>03.10.31</b>	43,562,217,622	1.006556
<b>03.11.28</b>	43,549,878,448	1.010967
<b>03.12.31</b>	43,357,408,332	1.016407

<b>A havi/negyedéves hozamjávírások 2003 évben</b>	
Dátum	Hozam (Ft/db)
<b>03.01.31</b>	0.008376
<b>03.02.28</b>	0.003175
<b>03.03.28</b>	0.002239
<b>03.04.30</b>	0.003663
<b>03.05.30</b>	0.003529
<b>03.06.27</b>	-
<b>03.07.25</b>	0.000540
<b>03.08.29</b>	0.006233
<b>03.09.26</b>	0.005241
<b>03.12.31</b>	0.016407

<b>A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben</b>		
<b>2000.12.29</b>	30,333,810,935	1.010090
<b>2001.12.28</b>	35,466,829,862	1.005251
<b>2002.12.31</b>	42,900,736,448	1.000347

### **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 szól.

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 fölött 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**

2003. október 1-jétől az Alap havi hozamfizetése negyedévesre változott.

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.

<b>Működési költségek</b> (Eft)	
Alapkezelői díj	449,207
Letétkezelői díj	31,628
Közzétételi, hirdetési díj	444
Felügyeleti díj	13,544
Könyvvizsgálói díj	826
Bankköltség, forgalmi jutalék	363
Megbízási, ügynöki díjak	682,754
Egyéb költségek	218
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1,178,984</b>

A 2003. 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 2003. január 02.		Időszak záró állománya 2003. december 31.	
<b>Bankbetétek</b>		<b>16,562,722</b>		<b>8,603,325</b>	
HVB folyószámla	látraszóló	6,640		276,291	
A060124B96				1,708,334	
A130320A93	repo	10,595,822			
A131220C93	repo			6,618,700	
A131220C93	repo	5156304			
A140502A94				2,018,347	
ING Group NV	lekötött betét	803,956			
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
<b>Jegybankképes értékpapírok</b>		<b>26,524,648</b>	<b>0</b>	<b>35,268,593</b>	<b>0</b>
<b>Diszkont kincstárjegy</b>		<b>24,706,635</b>		<b>35,268,593</b>	
D030115		3,288,790			
D030122		3,494,300			
D030205		1,307,616			
D030212		2,473,412			
D030219		1,484,497			
D030305		1,972,706			
D030312		1,702,641			
D030319		265,522			
D030416		1,613,454			
D030514		3,988,226			
D030709		2,180,911			
D030806		934,560			
D040107				1,497,278	
D040114				2,563,721	
D040121				8,454,381	
D040204				6,441,013	
D040218				3,508,400	
D040303				5,894,376	
D040331				2,911,536	
D040407				2,425,388	
D040414				1,014,641	
D040901				557,859	
<b>Allamkötvények</b>		<b>1,818,013</b>		<b>0</b>	
A030612L01		1,193,958			
A031124M01					
A040412I01		624,055			
A041012J01					
<b>MNB kötvény</b>			<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Kamatkozó kincstárjegy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vállalati és egyéb kötvények</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Részvények</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kárpótlási jegy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>		<b>43,087,370</b>	<b>0</b>	<b>43,871,918</b>	<b>0</b>

## 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03. + 04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (05. + 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatból, osztalékból			0
06.	b/ egyéb			0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>43,363,176</b>	<b>0</b>	<b>46,395,853</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	299,877	0	608,757
09.	1. Követelések	299,877		608,757
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	42,256,682	0	45,613,972
14.	1. Értékpapírok	41,080,408		45,017,404
15.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (16.+17. sor)	1,176,274	0	596,568
16.	a) kamatból, osztalékból	444,548		596,568
17.	b) egyéb	731,726		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	806,617		173,124
19.	1. Pénzeszközök	806,617		173,124
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>3,567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	3,567		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>43,366,743</b>	<b>0</b>	<b>46,395,853</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>43,267,930</b>	<b>0</b>	<b>43,870,155</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	43,253,431	0	43,870,623
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	207,971,108		333,392,141
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-164,717,677		-289,521,518
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	14,499	0	-468
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	180,396		162,075
32.	b) értékpapírok értékelési különbözetéből	731,726		596,568
33.	c) előző évek eredményéből	-183,378		-897,623
34.	d) üzleti évi eredményből	-714,245		138,512
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>98,813</b>	<b>0</b>	<b>2,525,698</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	98,813		2,525,698
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>43,366,743</b>	<b>0</b>	<b>46,395,853</b>

**"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	2,843,190		3,589,476
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	15,742		92,032
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		50
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,022,130		1,178,984
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	2,519,563		2,179,998
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-714,245	0	138,512

## Könyvvizsgálói jelentés



### Audit

KPMG Hungária Kft.	Telefon: +36 (1) 887-71 00	e-mail: <a href="mailto:info@kpmg.hu">info@kpmg.hu</a>
Váci út 99.	+36 (1) 270-71 00	híromet: <a href="http://www.kpmg.hu">www.kpmg.hu</a>
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 könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest Pénzpiaci 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 Pénzpiaci 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

