

Jelentés a Budapest Pénzpiaci Befektetési Alapról 2002. I. félév

1. **A Budapest Pénzpiaci 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.),
Forgalmazója a Budapest Bank Rt.(1138 Budapest, Váci út 188.),
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 ígérek” 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 Pénzpiaci Befektetési Alap 2002 I. félévében

A dombornyomásos Eurocard/Mastercard Budapest Befektetési Kártya mögött álló Budapest Pénzpiaci Alap befektetési stratégiáját — a korábbi évekhez hasonlóan — most is a biztonságra törekvés határozta meg. Portfóliójában diszkont-kincstárjegyek, rövid hátralevő futamidejű államkötvények, a Magyar Nemzeti Bank által, három hónapos lejárattal kibocsátott kötvények, valamint bankközi betétek és visszavásárlási megállapodások voltak találhatóak. Az alap eszközeinek átlagos hátralevő futamideje 0,20-0,25 év között mozgott. A félév során vállalt garancia (meghirdetett hozamszint) mértéke a január-március közti időszakban évi 6,50%, az április-júniusiban pedig évi 5,25% volt, melyet mindkét negyedévben sikerült túlteljesíteni.

5.

| | |
|---|----------------------|
| Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2002. I. félévben | 44.512.698.715 darab |
| Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2002. I. félévben | 42.211.476.825 darab |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek 2002.06.28-án | 37.794.173.831 darab |
| Összesített nettó eszközérték 2002.06.28-án | 37.945.066.830 Ft |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2002.06.28-án | 1,003992 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. | 36.371.137.632 Ft | 1,007307 |
| 2002.02.28. | 36.801.910.257 Ft | 1,004254 |
| 2002.03.29. | 36.728.496.239 Ft | 1,004545 |
| 2002.04.30. | 37.009.170.095 Ft | 1,004418 |
| 2002.05.31. | 37.520.084.621 Ft | 1,003985 |
| 2002.06.28. | 37.945.066.830 Ft | 1,003992 |

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 Pénzpiaci Alap VAGYONMEGOSZLÁS (eFt) | | | | |
|---|---|-----------------------------|--|-----------------------------|
| Vagyonelem, ill. értékpapírfajta | Időszak nyitó állománya 2001. december 31. | | Időszak záró állománya 2002. június 28. | |
| Bankbetétek | 1,009,245 | | 5,910,640 | |
| HVB folyószámla | látraszóló | 108,863 | | 203,544 |
| HVB | lekötött betét | 900,382 | | |
| ING | lekötött betét | | | 5,707,096 |
| <i>Értékpapír neve</i> | Tőzsdei értékpapírok | Tőzsdén kívüli értékpapírok | Tőzsdei értékpapírok | Tőzsdén kívüli értékpapírok |
| Jegybankképes értékpapírok | 24,241,883 | 10,355,339 | 29,083,544 | 3,088,307 |
| Diszkont kincstárjegy | 21,291,311 | 0 | 29,083,544 | 0 |
| D020123 | 1,224,910 | | | |
| D020220 | 2,793,155 | | | |
| D020306 | 503,068 | | | |
| D020313 | 1,471,040 | | | |
| D020320 | 3,060,547 | | | |
| D020417 | 2,787,258 | | | |
| D020515 | 3,468,165 | | | |
| D020612 | 3,167,079 | | | |
| D020710 | 289,891 | | 303,340 | |
| D021030 | 2,360,257 | | 3,197,272 | |
| D021227 | 165,941 | | 1,434,346 | |
| D020807 | | | 11,309,933 | |
| D020814 | | | 2,666,223 | |
| D020821 | | | 592,116 | |
| D020904 | | | 6,257,891 | |
| D020918 | | | 1,490,393 | |
| D021127 | | | 481,937 | |
| D030416 | | | 1,350,093 | |
| Államkötvények | 2,950,572 | 0 | 0 | 0 |
| A020612K00 | 2,644,159 | | | |
| A020624F97 | 306,413 | | | |
| A030312H98 | | | | |
| MNB kötvény | 0 | 10,355,339 | 0 | 3,088,307 |
| MNB 2002/16 | | | | 1,991,344 |
| MNB 2002/15 | | | | 1,096,963 |
| MNB 2001/42 | | 203,252 | | |
| MNB 2001/45 | | 2,770,678 | | |
| MNB 2001/46 | | 395,104 | | |
| MNB 2001/47 | | 4,040,590 | | |
| MNB 2001/48 | | 1,870,368 | | |
| MNB 2001/52 | | 1,075,347 | | |
| 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 | 25,251,128 | 10,355,339 | 34,994,184 | 3,088,307 |