

2003. évi éves jelentés a Budapest Növekedési Részvény Alapról

Alap megnevezése: Budapest Növekedési Részvény 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. 7.
Forgalmazók	
főforgalmazó	
Budapest Bank Rt.	1138 Budapest Váci út 188.
forgalmazók	
BNP Paribas Hungária Bank Rt.	1055 Budapest, Honvéd utca 20.
HVB Bank Hungary Rt.	1054 Budapest, Akadémia u. 17.
Citibank Rt.	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Rt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
ERSTE Bank Befektetési Rt	1075 Budapest, Madách Imre út 13-15.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Rt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.
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 2003.01.02-án	4,885,366,006
Értékesített befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	2,151,164,573
Visszaváltott befektetési jegyek darabszáma a 2003. évben	3,229,707,312
Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma 2003.12.31-én	3,819,155,292
Összesített nettó eszközérték (Ft) 2003.12.31-én	7,632,054,800
Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft/db) 2003.12.31-én	1.9984

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

A nettó eszközérték és az árfolyam havi alakulása		
Dátum	Budapest Növekedési Részvény Alap	
	nettó eszközérték	árfolyam
03.01.31	8,064,904,773	1.6968
03.02.28	7,739,895,254	1.6913
03.03.31	7,740,193,415	1.7403
03.04.30	8,162,024,638	1.8391
03.05.30	8,015,986,268	1.8583
03.06.30	7,580,184,272	1.7868
03.07.31	7,551,192,240	1.8392
03.08.29	7,797,775,644	1.9607
03.09.30	7,561,207,808	1.9815
03.10.31	7,913,384,799	2.0535
03.11.28	7,549,518,071	1.9525
03.12.31	7,632,054,800	1.9984

A nettó eszközérték és az árfolyam alakulása az előző három évben		
2000.12.29	16,754,318,681	1.9858
2001.12.28	10,327,277,289	1.8211
2002.12.31	8,490,268,249	1.7379

Származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Eseti jelleggel deviza határidős ügyletek, a devizakockázat csökkentése érdekében.

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI SZÁRMAZTATOTT ÜGYLET

Származtatott ügylet megnevezése	Tárgy devizaérték	Ellen devizaérték	Kötésnap	Határidő	Határidős árfolyam	Ex Rate	Jelenérték	Értékesítési különbözet
Forward eladás HUF/CZK	14,000,000	116,953,200	2003.11.13	2004.05.14	8.3538	8.0500	8.0554	75,600
Forward eladás HUF/CZK	18,000,000	155,034,000	2003.12.05	2004.05.14	8.6130	8.0500	8.3054	4,597,200
Összesen	32,000,000	271,987,200						4,672,800

Mérlegkészítésig megkötött ellenüglek

Származtatott ügylet megnevezése	Tárgy devizaérték	Ellen devizaérték	Kötésnap	Határidő	Határidős árfolyam
Forward vétel HUF/CZK	32,000,000	265,344,000	2004.01.06	2004.05.14	8.2920
Összesen	32,000,000	265,344,000			

Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, befektetési politika változásai

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2003. év folyamán.

Makrogazdasági és tőkepiaci körkép — A magyar, lengyel és cseh részvénytőzsdék 2003-ban

A magyar, cseh és lengyel részvénytőzsdék mindegyike kiemelkedő évet zárt, növekedésük felülmúlta a korábbi évek teljesítményét. Első helyen 40%-ot meghaladó hozamával a cseh piac végzett, a második helyre 34%-os hozammal a lengyel részvények kerültek, de a BUX közel 20%-os emelkedése is kimagasló eredmény. A szép teljesítmény mögött a kedvező nemzetközi részvénytőzsdéi környezet mellett elsősorban a régió országainak EU csatlakozása áll, mely a kelet-európai részvények értékének a fejlett európai országokéhoz történő igazodásához vezethet.

A korábbi évek borús világgazdasági hangulata után 2003-ban a recesszió végét sejtető gazdasági adatok láttak napvilágot, amire idehaza a legnagyobb tőzsdéi társaságok kiemelkedő nyereségessége tette fel a koronát. Öröndetes fejlemény volt, hogy a Budapesti Értéktőzsde több éves kivezetési hulláma után, az évben várhatóan három sikeres tőzsdéi bevezetés is lezárul, mely további tőkét vonzhat részvénytőzsdéinkre. A legmeghatározóbb méretű és forgalmú lengyel, valamint a kisebb cseh tőzsde a beharangozott, de végül elmaradt privatizációs akciók ellenére is kiváló teljesítményt nyújtottak, igaz, az előbbi piacon folyamatosan kedvező hangulatot tartott fenn a lengyel nyugdíjpénztárak részvénykereslete.

A magyar piac teljesítményét továbbra is a külföldi befektetők határozták meg, akik közel háromnegyed részben birtokolják a magyar részvényeket. A magyar részvények lendületét az év vége előtt a makrogazdasági okokra visszavezethető piaci kamatszint emelkedés megtörte, habár ezt középtávon már ellensúlyozhatja, hogy az ezzel együtt gyengülő forintárfolyam az exportáló cégek profitabilitását javíthatja. Az elkövetkezendő időszak fejleményei az ellentétes hatások miatt viszonylag nehezen jelezhetők előre. Az esetleges árfolyam emelkedések motorja továbbra is az EU csatlakozás előmenetele és a régió gazdaságainak és vállalatainak kiemelkedő növekedése lehet.

A 2003. év folyamán az Alapkezelési Szabályzatban bekövetkezett módosítások

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.

Működési költségek (Eft)	
Alapkezelői díj	102,371
Letétkezelői díj	7,080
Közzétételi, hirdetési díj	381
Felügyeleti díj	2,359
Könyvvizsgálói díj	1,240
Bankköltség, forgalmi jutalék	334
Megbízási, ügynöki díjak	82,410
Egyéb költségek	219
Működési költség összesen	196,394

A 2003. évben nem volt a befektetési eszközökre értékvesztés elszámolva.

Befektetési eszközök összetétele az időszak elején és végén

Budapest Növekedési Részvény Alap befektetési eszközeinek összetétele (eFt)					
Vagyonelem, ill. értékpapírfajta		Időszak nyitó állománya 2003. január 02.		Időszak záró állománya 2003. december 31.	
Bankbetétek		81,235		151,238	
HVB folyószámla (HUF)	látraszóló	81,235		151,236	
HVB folyószámla (CZK)	látraszóló			2	
<i>Értékpapír neve</i>		Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok	Tőzsdei értékpapírok	Tőzsdén kívüli értékpapírok
Jegybankképes értékpapírok		1,517,677	0	1,091,663	0
Diszkont kincstárjegy		1,517,677			
D030219		225,357			
D030305		493,222			
D030319		206,517			
D030416		254,235			
D030611		338,346			
D040107				459,090	
D040218				196,865	
D040225				98,468	
D040414				337,240	
Allamkötvények		0		147,945	
A051012102				147,945	
MNB kötvény			0		0
Kamatozó kincstárjegy		0		0	
Vállalati és egyéb kötvények		0	0	0	0
Részvények		6,880,828	0	6,170,357	0
Magyar Részvények		6,324,259		6,170,357	
Borsodchem		142,152			
Démász		739,443		592,932	
Egis		228,256		315,740	
Elmű		438,312		705,819	
Globus				18,103	
Graphisoft		60,725		136,099	
Matáv		531,287		497,226	
Linamar		467,587		576,635	
MOL		733,070		928,305	
Nabi		689,579		227,090	
OTP		526,159		912,175	
Pannonflax		72,000		47,647	
Pannonplast		240,146		273,609	
Rába		80,037			
Richter		908,173		453,040	
Titász				15,366	
Zalakerámia		160,384			
Zwack		449,101		470,571	
Külföldi részvények		556,569		0	
Bank Pekao		93,148			
Cesky Telekom		48,762			
CEZ		76,223			
Philip Morris		85,788			
TPSA		252,648			
Befektetési jegyek		0	0	0	0
Kárpótlási jegy		0	0	0	0
MINDÖSSZESEN		8,479,740	0	7,413,258	0

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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPÁPIROK (03. + 04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		0
04.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (05. + 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatból, osztalékból	0		0
06.	b/ egyéb			0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	8,768,425	0	7,852,633
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	55,070	0	123,073
09.	1. Követelések	54,763		123,532
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	307		-459
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPÁPIROK (14.+15. sor)	8,532,566	0	7,409,965
14.	1. Értékpapírok	10,215,957		7,903,407
15.	2. Értékpapírok értékkülönbözete (16.+17. sor)	-1,683,391	0	-493,442
16.	a) kamatból, osztalékból	32,335		22,194
17.	b) egyéb	-1,715,726		-515,636
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	180,789		319,595
19.	1. Pénzeszközök	180,723		319,595
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	66		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	268	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	268		0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		4,673
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	8,768,693	0	7,857,306
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	8,490,673	0	7,607,209
27.	I. JINDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,885,366	0	3,806,823
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	14,541,724		16,692,889
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-9,656,358		-12,886,066
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	3,605,307	0	3,800,386
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözetéből	-666,417		-1,537,819
32.	b) értékpapírok értékelési különbözetéből	-1,715,726		-489,228
33.	c) előző évek eredményéből	6,425,251		5,987,450
34.	d) üzleti évi eredményből	-437,801		-160,017
35.	F. Céltartalékok			0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	278,020	0	250,097
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	278,020		250,097
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások			0
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	8,768,693	0	7,857,306

"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	1,674,259		1,085,017
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1,871,454		1,048,640
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	2,105		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	242,711		196,394
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-437,801	0	-160,017

Könyvvizsgálói jelentés



Audit

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

Telefon: +36 (1) 887-71 00
+36 (1) 270-71 00
Fax: +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 Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Budapest Növekedési Részvény 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 Növekedési Részvény 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

