

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest 2015 Alap
Elnevezés angolul	Budapest 2015 Investment Fund
Rövid neve	Budapest 2015 Alap
Rövid név angolul	Budapest 2015 Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709274

Alapkezelő*	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Dr Csemniczky Jánosné / 003093

Az Alap célja	Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.
---------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
---------------------------------	------------------------------

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	
Vétel (db)	730,033,986
Visszaváltás (db)	1,509,587
Záró Állomány (db)	728,524,399

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.10.29	497,803,378	1.0006
2010.11.30	573,923,892	1.0030
2010.12.31	732,527,306	1.0055

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	732,527,306	1.0055	0.55%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Derivatív ügyletek bemutatása

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az év végén.

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2010-es év folyamán.

2011.01.26-tól módosult az Alap befektetési politikája, értékelése és a Kezelési Szabályzat további pontjai.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-ben

A 2010-es év az alap befektetési politikájában megfogalmazottak alapján a tőkegyűjtési periódus időszaka volt. Ezzel összhangban az év során az alap vagyonát biztonságos, alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe, alapvetően diszkont kincstárjegyekbe és MNB-kötvényekbe fektette.

A portfólió összetétele

Az alapban nincs 2009. 12.31-i állomány (2010. október 18-án indult).
Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31	Záró állomány 2010.12.31	Súly
	Eszközérték (Ft)	Eszközérték (Ft)	
Számlapénz	0	86,222,270	11.7%
Betét	0	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	349,486,550	47.6%
Diszkont kincstárjegy	0	298,526,900	40.7%
Államkötvény	0	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0	0.0%
Repo	0	0	0.0%
-----	-----	-----	-----
Forgalmazási számla egyenlege	0	0	0.0%
Portfólió összesen	0	734,235,720	100.0%
Nettó eszközérték:	0	732,527,306	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:		1.0055	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
MNB110112	Jegybanki kötvény	209,598,270	32.3%
MNB110105	Jegybanki kötvény	139,888,280	21.6%
D110126	Diszkont kincstárjegy	99,586,500	15.4%
D110202	Diszkont kincstárjegy	99,520,400	15.4%
D110209	Diszkont kincstárjegy	99,420,000	15.3%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Az alapon nincs 2009. 12.31-i állomány (2010. október 18-án indult).

Értékpapírok

Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	648,013,450	100.0%
D110126	99,586,500	15.4%
D110202	99,520,400	15.4%
D110209	99,420,000	15.3%
MNB110105	139,888,280	21.6%
MNB110112	209,598,270	32.3%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	84,847,422
Folyószámla HUF	1,374,848

Piaci folyamatok 2010

Nemzetközi gazdasági környezet

2010-et a nemzetközi tőkepiacon két periódusra lehet bontani: a januártól júliusig terjedő időszakot az amerikai gazdaság újabb recessziós hulláma miatti félelem határozta meg, míg augusztustól az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve második lazítási csomagja okozta optimizmusban fürödtek a piacok. Az év elején alapvetően az táplálta a félelmeket, hogy a pénzügyintézetek hitelezésének újraéledése ugyan beindított egy erőteljes készletciklust, de vajon stabil-e a fellendülés a globális gazdaságban. Mára kiderült, hogy egyrészt a feltörekvő piacok növekedése, másrészt a történelmi összehasonlításban példátlanul erőteljes amerikai monetáris (jegybanki) és fiskális (kormányzati) lazítás megtette hatását, és így optimista második félévet zárhattunk 2010 decemberében.

Piaci összefoglaló – fejlett részvénytőzsdék

A 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a 2010-es év során a fejlett piaci tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket. A fejlett piaci cégeket tartalmazó MSCI Világ index az év során 12,44%-ot emelkedett, ezen belül az amerikai S&P 500 index 15,06%-ot, a német DAX 14,32%-ot, míg a japán Nikkei index 1,47%-ot veszített értékéből. Globális szektorok szintjén a legjobb teljesítményt az ipari ágazat cégei hozták +23,26%-os teljesítményükkel, melyet szorosan követtek a tartós fogyasztási cikkek papírja +23,06%-kal, míg a sor végén a közmű ágazatot találjuk, amely 5,85%-os mínuszban zárta a 2010-es évet. Ami a tőkeáramlásokat illeti, a befektetők a fejlett piacokkal szemben inkább a feltörekvőket részesítették előnyben.

Piaci összefoglaló – feltörekvő részvénypiacok

A 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a 2010-es év során a feltörekvő piaci tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket. A feltörekvő piaci cégeket tartalmazó MSCI feltörekvő piaci index az év során 19,04%-ot emelkedett. A BRIC országok közül a legjobb teljesítményt Oroszország nyújtotta +22,5%-os teljesítményével, melyet India követett +19,10%-kal. A brazil Bovespa éppen csak pluszban tudta zárni az évet, míg Kína jelentős, -12,82%-os esést könyvelhetett el. A többi jelentősebb piac közül még érdemes kiemelni Dél-Korea +22,22%-os, Törökország +21,40%-os és Dél-Afrika +16,10%-os teljesítményét. A fejlett piacokkal szembeni erős felülteljesítés az év elején alakult ki, ami a negyedik negyedévben átfordult, és ezen periódus alatt a feltörekvő börzék lemaradókká váltak. 2010 során a feltörekvő piacokra rekord mértékű friss tőke érkezett.

Piaci összefoglaló – magyar és régiós részvénypiacok

A fejlett piaci tőzsdékkel összhangban a 2008-as zuhanást követő 2009-es gyors talpra állás után a régiós tőzsdék indexei is folytatni tudták emelkedésüket a 2010-es év során. A közép-kelet-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a magyar BUX Index 0,5%-os, a lengyel index 14,9%-os, a cseh mutató pedig 9,6%-os pluszban fejezte be az évet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 20,9%-ot emelkedett. Az EMEA régión belül egyébként a legjobban teljesítő tőzsdék az orosz (+22,5%), a török (+21,4%) és a dél-afrikai (+16,1%) börzék voltak – tükrözve a kedvező piaci hangulatot és a nyersanyagárak emelkedését (2010-ben az olaj 15%-kal, az arany közel 30%-kal, az ipari fémeket tartalmazó LME Index pedig 23,8%-kal emelkedett). A befektetői bizalom visszatérése mindezek mellett a fejlődő piacokra történő tőkebeáramlás folytatódásában is tükröződött.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek

MÉRLEG Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.10.20	Módosítás*	2010.12.31
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			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	448,388	0	734,215
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések	0		0
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	648,014
14.	1. Értékpapírok	0		646,153
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	1,861
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		1,861
17.	b/ egyéb	0		0
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	448,388	0	86,201
19.	1. Pénzeszközök	448,388		86,201
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	20
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			20
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	448,388	0	734,235
MÉRLEG Források (passzívák)				
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	448,388	0	732,508
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	449,071	0	728,524
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	449,071		730,034
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-1,510
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-683	0	3,984
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-683		85
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			1,861
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			2,038
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	461
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		461
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		1,266
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	448,388	0	734,235

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	2010.10.20	Módosítás*	2010.10.21- 2010.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		4,823
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		2,785
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	2,038

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.10.20	2010.10.21- 2010.12.31
Alapkezelői díj	0	873
Letétkezelői díj	0	46
Felügyeleti díj	0	36
Könyvvizsgálói díj	0	813
Bankköltség	0	15
Forgalmazási díj	0	862
Könyvelési díj	0	140
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	0	2,785

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest 2015 Alap (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest 2015 Alap (továbbiakban „az Alap”) könyvvizsgált 2010. évi éves beszámolójából került kivonatolásra. 2011.04.27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint a pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt a pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Budapest 2015 Alap könyvvizsgált pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős azért, hogy az éves jelentésben a könyvvizsgált éves beszámolóval megegyező pénzügyi kimutatások szerepeljenek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvénnyel összhangban.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a könyvvizsgált éves beszámoló és a pénzügyi kimutatások egyezőségének ellenőrzése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálati Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest 2015 Alap évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás megegyezik az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2010. évi éves beszámoló mérlegével és eredménykimutatásával.

Budapest, 2010. április 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

John Varsanyi
Partner

Dr Csemniczky Jánosné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003093