

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest 2015 Alap

Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés



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

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest 2015 Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves jelentés számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest 2015 Alap 2013. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Cselótei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest 2015 Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

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

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709274

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	2%
----------------------------------	----

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy közepes kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.

A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzügyi jellegű eszközök kombinációja alkotja, az ötéves periódus elején jellemzően magasabb, az ötéves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap célja hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékánál (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%) egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a magyar részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagot meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	119,967,820	141,416,206
Banki egyenlegek	73,073,761	21,981,654
Egyéb eszközök	1,832,476	4,036,683
Összes eszköz	194,874,057	167,434,543
Díjából származó kötelezettségek	-683,968	-535,855
Nettó eszközérték	194,190,089	166,898,688

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest 2015 Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	34,894	0.0%	1,946,586	1.2%
Betét	73,038,867	37.5%	20,035,068	12.0%
Jegybanki kötvény	2,997,606	1.5%	74,938,992	44.8%
Diszkont kincstárjegy	72,197,184	37.0%	39,821,860	23.8%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	44,773,030	23.0%	26,655,354	15.9%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-1,593,883	-0.8%	934,992	0.6%
Követelések/Kötelezettségek	3,426,359	1.8%	3,101,691	1.9%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	194,874,057	100.0%	167,434,543	100.0%
Díjak	-683,968		-535,855	
Nettó eszközérték:	194,190,089		166,898,688	

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Szármasztatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

Nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	9,978,530	5.1%	8.3%
	D130220	HU0000518865	12,884,534	6.6%	10.7%
	D130313	HU0000519236	9,876,950	5.1%	8.2%
	D130320	HU0000519244	9,869,430	5.1%	8.2%
	D130327	HU0000519251	29,587,740	15.2%	24.7%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	2,997,606	1.5%	2.5%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	5,460,375	2.8%	4.6%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	14,470,325	7.5%	12.1%
	OTP Bank	HU0000061726	13,043,450	6.7%	10.9%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000067624	9,161,130	4.7%	7.6%
	EGIS TÖRZS	HU0000053947	2,637,750	1.4%	2.2%

100.0%

Záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	19,947,160	12.0%	14.1%
	D140319	HU0000519764	19,874,700	11.9%	14.1%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	55,962,704	33.5%	39.6%
	MNB140115	HU0000624903	18,976,288	11.4%	13.4%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	2,845,154	1.7%	2.0%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	8,395,500	5.0%	5.9%
	OTP Bank	HU0000061726	8,376,300	5.0%	5.9%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	7,038,400	4.2%	5.0%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	34,894	0.0%	1,946,586	1.2%
Összesen		34,894		1,946,586	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	73,038,867	37.6%	20,035,068	12.0%
Összesen	HUF	73,038,867		20,035,068	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	623,064
Értékpapír adásvétel	MOL TÖRZS	HU0000068952	1,078,380
Értékpapír adásvétel	OTP Bank	HU0000061726	613,928
Értékpapír adásvétel	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	786,319

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
188,094,333	158,681,284

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.0324	1.0518

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	119,967,820	17.9%	141,416,206	84.7%	84.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	119,967,820	17.9%	141,416,206	84.7%	84.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	75,194,790	52.6%	114,760,852	68.8%	68.5%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
MNB140108	Jegybanki kötvény	55,962,704	33.5%	33,4%
D140129	Diszkont kincstárjegy	19,947,160	12.0%	11.9%
D140319	Diszkont kincstárjegy	19,874,700	11.9%	11.9%
MNB140115	Jegybanki kötvény	18.976.288	11.4%	11,3%
MOL TÖRZS	Részvény	8.395.500	5.0%	5,0%
	Értékpapírok összesen:	141,416,206	84.7%	84.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.
Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

A feltörekvő piacok – és ezen belül a közép-európai tőzsdék – nem tudtak lépést tartani a fejlett gazdaságok részvényindexeinek emelkedésével. A gazdasági válságból való kilábalás továbbélő problémái és az egyes feltörekvő országokat sújtó társadalmi-politikai konfliktusok mellett mindebben meghatározó szerepet játszottak a fejlett gazdaságok jegybanki politikájára vonatkozó befektetői várakozások is. Az év második felében ugyanis egyre hangosodtak azok a (decemberben végül beigazolódnak) prognózisok, mely szerint a FED (az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény) megkezdi a válságot követően életbe léptetett rendkívüli intézkedéseinek lassú és fokozatos leépítését. Mindez az elmúlt évek rendkívül laza likviditási környezetét követően változást jelentett, amely az év utolsó hónapjaiban a feltörekvő országokból történő tőke kivonásban is lecsapódott. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh és a lengyel tőzsdeindex mínuszban (-4,8%, illetve -7,0%) zárta az évet, amíg a magyar BUX Index 2,2%-kal emelkedni tudott. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 8,0%-ot csökkent. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a török (-15,6%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó belpolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 0,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 8,5%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkeveszteség elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyonát biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú pénzügyi jellegű eszközökön, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig a magyar tőzsdén kereskedett részvényeken keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség az év során jellemzően a 15-25% közötti sávban mozgott.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Az adat fellelési helye

Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	188,094,333
Vétel (db)	19,164,800
Visszaváltás (db)	48,577,849
Záró Állomány (db)	158,681,284

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	184,859,280	1.0508
2013.02.28	180,546,695	1.0464
2013.03.29	176,356,486	1.0384
2013.04.30	174,068,473	1.0452
2013.05.31	179,851,717	1.0566
2013.06.28	185,182,133	1.0540
2013.07.31	179,714,517	1.0502
2013.08.30	179,638,512	1.0475
2013.09.30	183,521,085	1.0532
2013.10.31	183,455,441	1.0555
2013.11.29	179,163,011	1.0547
2013.12.31	166,898,688	1.0518

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	732,527,306	1.0055	0.55%
2011.12.30*	455,839,458	0.9751	-3,03%
2012.12.28	194,190,089	1.0324	5.88%
2013.12.31	166,898,688	1.0518	1.86%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Az Alap az adott időszakban nem kötött derivatív ügyletet.

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetéskezelési tevékenységet, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-5/2013. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-62/2014. számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

1	Budapest 2015 Alap
2	Budapest 2016 Alapok Alapja
3	Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
4	Budapest Állampapír Alap
5	Budapest Arany Alapok Alapja
6	Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
7	Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
8	Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
9	Budapest Bonitas Alap
10	Budapest Bonitas Plus Alap
11	Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
12	Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
13	Budapest Global90 Plusz Alap
14	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
15	Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
16	Budapest Ingatlan Alapok Alapja
17	Budapest Kötvény Alap
18	Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
19	Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
20	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
21	Budapest US100 Hozamvédett Alap
22	Budapest US95 Plusz Alap
23	Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
24	Budapest Zenit Alapok Alapja
25	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
26	GE Money Balancovány Alap
27	GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
28	GE Money Chraneny Alap
29	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
30	GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
31	GE Money EMEA Részvény Alap
32	GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
33	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
34	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
35	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
36	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
37	GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
38	GE Money Konzervatívni Alap
39	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
40	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
41	GE Money Paradigma Alap
42	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

■ Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest 2015 Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 167.434 E Ft, a tárgyévi eredmény 5.411 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest 2015 Alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest 2015 Alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest 2015 Alap 2013. évi üzleti jelentése a Budapest 2015 Alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

dr. Cselötei Istvánné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001136

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	4	4	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	9	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Budapest 2015 Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 3 4 4 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 9 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

Budapest 2015 Alap

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-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			
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)	194,001	0	167,399
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3,426	0	4,036
09.	1. Követelések	3,426		4,036
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	119,968	0	141,416
14.	1. Értékpapírok	118,210		141,593
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,758	0	-177
16.	a) kamatokból, osztalékokból	362		170
17.	b) egyéb	1,396		-347
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	70,607		21,947
19.	1. Pénzeszközök	70,607		21,947
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	2,512	0	35
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	2,512		35
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	196,513	0	167,434
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	194,180	0	166,886
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	188,094	0	158,681
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	978,583		997,748
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-790,489		-839,067
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	6,086	0	8,205
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	931		-426
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,758		-177
33.	c) előző év(ek) eredménye	-10,136		3,397
34.	d) üzleti év eredménye	13,533		5,411
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,842	0	216
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,842		216
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	491		332
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	196,513	0	167,434

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	3	4	4	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	9	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest 2015 Alap**2013 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	27,502		12,755
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	5,620		2,399
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	8,349		4,945
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	13,533	0	5,411

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Szendrei Csaba

1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút. 18. 3/12.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: dr. Cselőtei Istvánné (Magyar Könyvvizsgálói Kamara001136) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2013. évben bruttó 353.200 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -

Budapest 2015 Alap

különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazzák.

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze.

A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapír után fizetett osztalékokat tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, miszerint a befektetési alap jegyeinek árfolyama a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján legalább elérje az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának meghatározott százalékát, nem jelent tőkegaranciát, sem tőkevédelmet. Az Alapkezelő és más harmadik partner a Tpt. 241.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		934
Értékpapírforgalmazók pénzsámla	3426	3,102
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	3,426	4,036

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Betét elhatárolt kamat	2512	35
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	2,512	35

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	248	216
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla	1594	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1,842	216

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	1,594	0
<hr/>		
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	1,594	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	978,583	19,165	0	997,748
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-790,489	0	48,578	-839,067
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	931	0	1,357	-426
Értékelési különbözet tartaléka	1,758	0	1,935	-177
Előző év (évek) eredménye	-10,136	13,533	0	3,397
Üzleti év eredménye	13,533	0	8,122	5,411
SAJÁT TŐKE	194,180	32,698	59,992	166,886

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	173	145
Felügyeleti díj	15	11
Könyvvizsgálói díj	303	176

Passzív időbeli elhatárolások összesen:

491

332

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	5,125	3,959
Kapott kamat	19357	7,496
Kapott osztalék	3020	1,300
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	0
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	27,502	12,755

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	5,620	2,399
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	5,620	2,399

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3,231	1,820
Letétkezelői díj	244	201
Felügyeleti díj	81	45
Könyvvizsgálói díj	620	358
Bankköltség	78	5
Forgalmazási díj	3216	1,807
Egyéb költség	237	67
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	8,349	4,945

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2013 .évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerezési érték/KSZÉ	Értékkülönbözlet	Piaci érték
D140129	20,000	19,835	112	19,947
D140319	20,000	19,854	21	19,875
MNB140108	56,000	55,925	38	55,963
MNB140115	19,000	18,976	0	18,976
Magyar Telekom	906	3,543	-698	2,845
MOL	580	9,419	-1,023	8,396
OTP	204	8,269	107	8,376
Richter	160	5,772	1,266	7,038
Értékpapírok összesen:	116,850	141,593	-177	141,416

Betét	Névérték	Elhatárolt kamat	Piaci érték
Elszámolási számla	1,947	0	1,947
Betét	20,000	35	20,035
Betétek összesen:	21,947	35	21,982

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest 2015 Alap, 1111-409

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Unicredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2013.12.31
Saját tőke (Ft):	166,885,393
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0517
Darabszám (db):	158,681,284

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Erték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			216	39,42%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			17	7,87%
	Felügyeleti díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			145	67,13%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvelési költség miatt			54	25,00%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			332	60,58%
	Kötelezettségek összesen:			548	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,947	1,16%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4,036	2,41%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	20,000	11,95%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			20,000	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	OTP Bank Zrt	9 hó	20,000	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	141,416	84,46%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	115,000	114,761	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	1850	26,655	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			35	0,02%
	Eszközök összesen:			167,434	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-11,391	-9,783
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-2,941	-3,385
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1,758	177
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-5,408	-6,480
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-3,008	-610
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1,354	-1,626
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-909	2,477
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-479	-159
14.	Értékelési különbözet	1,758	-177
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	132,537	-8,107
15.	ingatlanok beszerzése -		
16.	ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,431,655	-1,845,690
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,547,718	1,828,787
20.	Kapott hozamok +	16,474	8,796
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-282,211	-30,770
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	41,910	19,165
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-321,314	-48,578
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2,807	-1,357
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-161,065	-48,660

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2013.12.31	141,592,954	2013.12.31	141,416,206	176,748
Értékkülönbözet	2013.12.31	- 176,754	2013.12.31	-	176,754
Értékpapírok összesen:		141,416,200		141,416,206	- 6
UniCredti elszámolási számla HUF	2013.12.31	1,946,586	2013.12.31	1,946,586	0
Lekötött betét	2013.12.31	20,000,000	2013.12.31	20,035,068	- 35,068
Pénzeszközök összesen:		21,946,586		21,981,654	- 35,068
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	35,556	2013.12.31		35,556
Forgalmazási számla	2013.12.31	934,993		934,992	1
Értékpapír számla	2013.12.31	3,101,691		3,101,691	-
Szállítók	2013.12.31	216,466	2013.12.31		216,466
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	333,167	2013.12.31	535,855	- 202,688
Nettó eszközérték összesen:		166,885,393		166,898,688	- 13,296
Befektetési jegyek db	2013.12.31	158,681,284	2013.12.31	158,681,284	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0517		1.0518	- 0.0001

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest 2015 Alap

■ Alapadatok

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

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 18. (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.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	2%
----------------------------------	----

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy közepes kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.

A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzpiaci jellegű eszközök kombinációja alkotja, az ötéves periódus elején jellemzően magasabb, az ötéves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap célja hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékánál (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%) egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a magyar részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	119,967,820	141,416,206
Banki egyenlegek	73,073,761	21,981,654
Egyéb eszközök	1,832,476	4,036,683
Összes eszköz	194,874,057	167,434,543
Díjakkól származó kötelezettségek	-683,968	-535,855
Nettó eszközérték	194,190,089	166,898,688

Piaci folyamatok 2013

A feltörekvő piacok – és ezen belül a közép-európai tőzsdék – nem tudtak lépést tartani a fejlett gazdaságok részvényindexeinek emelkedésével. A gazdasági válságból való kilábalás továbbélő problémái és az egyes feltörekvő országokat sújtó társadalmi-politikai konfliktusok mellett mindebben meghatározó szerepet játszottak a fejlett gazdaságok jegybanki politikájára vonatkozó befektetői várakozások is. Az év második felében ugyanis egyre hangosodtak azok a (decemberben végül beigazolódó) prognózisok, mely szerint a FED (az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény) megkezdte a válságot követően életbe léptetett rendkívüli intézkedéseinek lassú és fokozatos leépítését. Mindez az elmúlt évek rendkívül laza likviditási környezetét követően változást jelentett, amely az év utolsó hónapjaiban a feltörekvő országokból történő tőke kivonásban is lecsapódott. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh és a lengyel tőzszeindex mínuszban (-4,8%, illetve -7,0%) zárta az évet, amíg a magyar BUX Index 2,2%-kal emelkedni tudott. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 8,0%-ot csökkent. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a török (-15,6%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó belpolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 0,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 8,5%-os eséssel zárta.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkeveszteség elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyonát biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitétséget jellemzően alacsony kockázatú pénzügyi jellegű eszközökön, a kockázatos eszközök iránti kitétséget pedig a magyar tőzsdén kereskedett részvényeken keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitétség az év során jellemzően a 15-25% közötti sávban mozgott.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Az Alap az adott időszakban nem kötött derivatív ügyletet.

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Az Alapban az időszak végén nem voltak derivatív ügyletek.

■ **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetéskezelési tevékenységet, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

A PSZÁF H-KE-III-5/2013. számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-62/2014. számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.