

ÉVES JELENTÉS 2010

Alapadatok

Neve	Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja	
Rövid neve	Budapest Aranytrió 2. Alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. március 02. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 10000 HUF	ISIN kód HU0000703996

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.*
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Mérő Mátyás/003305

Az Alap célja	Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.
---------------	--

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest, Váci út 193.*
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.

*: 2010. július 28-ig Váci út 188.

A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	270,208
Vétel (db)	372
Visszaváltás (db)	63,414
Záró Állomány (db)	207,166

	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)
2010.01.29	3,281,182,221	12,316.9813
2010.02.26	3,193,793,182	12,361.0288
2010.03.31	3,106,945,645	12,412.2920
2010.04.30	3,050,722,850	12,455.4887
2010.05.31	3,020,469,811	12,496.7204
2010.06.30	2,977,396,564	12,534.9288
2010.07.30	2,884,914,996	12,571.8052
2010.08.31	2,852,160,211	12,612.8669
2010.09.30	2,793,808,487	12,652.1440
2010.10.29	2,743,826,616	12,688.3329
2010.11.30	2,732,281,284	12,726.8129
2010.12.31	2,645,074,806	12,767.9002

A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.29*	7,514,285,899	10,803.6212	8.04%
2007.12.29	7,957,713,958	11,441.1574	5.90%
2008.12.31	7,904,560,715	11,364.7366	-0.66%
2009.12.31	3,314,730,964	12,267.3310	7.94%
2010.12.31	2,645,074,806	12,767.9002	4.08%

*: 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.

Az Alap befektetési politikájában nem történt változás.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2010-ben

Az alap nyíltvégű alapként befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fekteti vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudja elérni, hogy az árfolyam majdnem minden nap növekedjen.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Nyitó állomány 2009.12.31		Záró állomány 2010.12.31	
	Eszközérték (Ft)	Súly	Eszközérték (Ft)	Súly
Számlapénz	75,240,030	2.3%	31,732,957	1.2%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	3,240,756,004	97.9%	2,614,741,460	98.9%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-7,126,619	-0.2%	-3,536,379	-0.1%
Portfólió összesen	3,308,869,415	100.0%	2,642,938,038	100.0%
Nettó eszközérték:	3,314,730,964		2,645,074,805	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	12,267.3310		12,767.9002	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ (Ft)**	súly*
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	Befektetési jegy	2,614,741,460	100.0%

*: A teljes értékpapír-állományhoz viszonyítva

** : korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Budapest, 2011. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.

MELLÉKLETEK

A portfólió részletes összetétele

Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Portfólió elem	Eszközérték (Ft)	Súly	Portfólió elem	Eszközérték (Ft)*	Súly
Portfólió összesen:	3,240,756,004	100.0%	Portfólió összesen:	2,614,741,460	100.0%
BUDAPEST BONITAS			BUDAPEST BONITAS		
BEF.JEGY	3,240,756,004	100.0%	BEF.JEGY	2,614,741,460	100.0%

*: korrigálva a követelésekkel/kötelezettségekkel

Folyószámla és betétek

Nyitó állomány		Záró állomány	
Típus	Eszközérték (Ft)	Típus	Eszközérték (Ft)
Folyószámla HUF	75,157,518	Folyószámla HUF	31,666,035
Folyószámla HUF	82,512	Folyószámla HUF	66,922

Piaci folyamatok 2010

Magyarország

A magyar gazdaság 2010-ben formálisan ismét növekedési pályára állt, jóllehet, a növekedést szinte kizárólag az export húzta. Jelentésünk írásakor még csak az év első háromnegyed évének bruttó hazai össztermék-számaikat ismerjük, ami éves szinten alig látható, 0,9%-os emelkedést produkált, viszont a negyedév/negyedév típusú adatok változó ütemű, de folyamatos bővülésről adtak tanúbizonyságot. Az év során végig stagnált a lakossági fogyasztás, a beruházások pedig – legalábbis az első három negyedévben – 4,2%-kal estek vissza. A konjunktúrát, mint fentebb említettük, kizárólag az export húzta, ott is elsősorban a Németország felé irányuló kivitel. A magyar feldolgozóipar ugyanis az elmúlt években jelentős beszállítói kapacitásokat épített ki Németország felé, amely viszont az ázsiai importkereslet farvizén 2010-ben meglepően robusztus növekedést produkált. A német üzleti bizalom az újraegyesítés óta nem volt olyan magas, mint most, nem csoda, hogy bizonyos magyarországi termékek iránt jelentős kereslet mutatkozott. Ez a folyamat mutatkozik meg az ipari termelés számaiban is: az év első tizenegy hónapjában 10% feletti bővülést produkált az ipar úgy, hogy belföldi értékesítései 3%-kal visszaestek, miközben az exportértékesítés több mint 16%-kal nőtt.

Az infláció 2010 folyamán mindössze két hónapban, augusztusban és szeptemberben esett bele a jegybank és a kormány inflációs célkitűzésének (3±1%) sávjába (akkor is csak éppen hogy: 3,7%, ill. 3,8% volt az éves árnyövekedés üteme), az év többi hónapjában szinte végig felette helyezkedett el. Az éves infláció így átlagosan 4,9% lett. A decemberben mért éves áremelkedés üteme pedig 4,7%-ra rúgott. A célnál magasabb inflációban nagy szerepe volt a 2010-ben ismét megugró élelmiszeráraknak, amelyek termelői szinten az év első tizenegy hónapjában átlagosan 16,2%-kal nőttek.

2009 júniusa óta borítékolható volt a tavaly áprilisi választások kimenetele, bár mértéke, azaz a 2/3-os győzelem, még a második fordulóban is kérdéses volt, aminek köszönhetően lassan álltak össze a kormány gazdaságpolitikai programjának főbb pontjai. A költségvetési hiánycél ugyan teljesült, azonban csak átmeneti intézkedésekkel – ágazati különadókkal - sikerült a pénzügyi egyensúlyt kontroll alatt tartani. Hosszú távon nem volt túl befektetőbarát intézkedés a Költségvetési Tanácsra vonatkozó előírások jelentős mértékű megváltoztatása, valamint a magánnyugdíjpénztári rendszer de facto megszüntetése. Mindezek

mellett a médiatörvény, a kellesténél is rosszabb színben tüntette fel Magyarországot a külföldi befektetők szemében. Az ország megítélése olyannyira rossz volt, hogy több hitelminősítő is -,ahogy 2002-2006 óta trendszerűen - rontott besorolásán, és most az ország mindhárom intézménynél a befektetői kategória legalján helyezkedik el.

A hazai kötvénypiac ennek megfelelően meglehetősen nagy hullámzást produkált, és az év végéig nem is áramlott be jelentős mennyiségű tőke a piacra. A jegybank az alapkamatot január és április között négy lépcsőben 100 bázisponttal, 5,25%-ra csökkentette, majd november végétől két huszonöt bázispontos emeléssel 5,75%-ra vitte fel. A 10 éves referenciakamat valamivel 8 százalék alatt nyitotta az évet, és gyakorlatilag ugyanott zárta, viszont közben volt 6,5 és 8,5 százalék is.

Mérleg, eredménykimutatás, működési költségek
MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	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)	3,315,985	0	2,646,463
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)	3,240,756	0	2,614,741
14.	1. Értékpapírok	3,038,677		2,350,445
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	202,079	0	264,296
16.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
17.	b/ egyéb	202,079		264,296
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	75,229	0	31,722
19.	1. Pénzeszközök	75,229		31,722
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	11	0	10
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	11		10
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,315,996	0	2,646,473

MÉRLEG Források (passzívák)

26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,314,690	0	2,645,088
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,702,080	0	2,071,660
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6,963,620		6,967,340
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,261,540		-4,895,680
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	612,610	0	573,428
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-688,775		-847,395
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	202,079		264,296
33.	c) előző év(ek) eredménye	64,489		1,099,306
34.	d) üzleti év eredménye	1,034,817		57,221
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	662	0	475
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	662		475
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	644		910
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,315,996	0	2,646,473

*: Előző év(ek) módosításai

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Módosítás*	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,219,002		63,907
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	142,758		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	41,427		6,686
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,034,817	0	57,221

*: Előző év(ek) módosításai

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

adatok eFt-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Alapkezelői díj	36,499	1,484
Letétkezelői díj	1,619	1,483
Felügyeleti díj	840	743
Könyvvizsgálói díj	482	637
Bankköltség, forgalmi jutalék	9	7
Forgalmazási díj	1,621	1,405
Egyéb költség	7	87
Könyvelési díj	350	840
Működési költség összesen	41,427	6,686

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

Független könyvvizsgálói jelentés a pénzügyi kimutatásokról

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

A mellékelt, a Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2010. évi éves jelentésében bemutatott mérleg és eredménykimutatás (továbbiakban „pénzügyi kimutatások”), a Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja (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 Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 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 Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja 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

Mérő Mátyás
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003305