

# ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Horizont 2. Tőkevédett 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 Horizont 2. Tőkevédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentésben található 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 CXCVIII. 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 tervezzünk 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 Horizont 2. Tőkevédett Alap 2012. 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 CXCVIII. 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, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Henye István*  
Henye István  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005674

# ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Horizont 2. Capital Protected Fund
Rövid neve	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Horizont 2. Capital Protected Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	H-KE-III-546/2012. 2012. október 24.
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711650

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megővését előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzügyi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

A jelen gazdasági és pénzügyi válság közepette meglehetősen bizonytalan és megjósolhatatlan, hogy az elkövetkező néhány évben mely részvénypiaci régiók, szektorok, vagy részvények árfolyamai lesznek képesek számottevő és trendszerű növekedésre, illetve lesznek-e egyáltalán ilyen eszközök. Nagy annak a valószínűsége, hogy a részvénypiaci árfolyamok továbbra is folytatják jelenleg is megfigyelhető oldalazó mozgásukat, rövid távú emelkedő és eső időszakokkal. Ezt a kiszámíthatatlan, meghatározó irány nélküli – oldalazó – részvénypiacra vonatkozó várakozást kívánja az Alap a befektetők számára a befektetési politikája által kiaknázni.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

Az Alap tőkevédett alap.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap					
Portfólió összetétel		Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	0	0	2,116,592	0.1%	
Betét	0	0	1,027,130,492	31.1%	
Jegybanki kötvény	0	0	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0	0	0.0%	
Államkötvény	0	0	1,890,183,967	57.3%	
Jelzáloglevél	0	0	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0	379,681,520	11.5%	
Repo	0	0	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0	-918,507	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0	1,292	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,298,195,356</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	0		-8,717,081		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>0</b>		<b>3,289,478,275</b>		
<b>Befektetési jegy darabszám</b>			<b>3,216,607,261</b>		
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>			<b>1.0227</b>		

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A160212C05	Államkötvény	950,672,448
A150824C12	Államkötvény	939,511,519
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1,890,183,967</b>

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

Az Alap 2012-ben indult.

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	939,511,519	28.6%	49.7%
	A160212C05	HU0000402318	950,672,448	28.9%	50.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

záró állomány

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0	2,116,592	0.1%
Összesen		0		2,116,592	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0	1,027,130,492	31.2%
Összesen		0		1,027,130,492	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénypiacokon, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

### Az alap befektetései 2012-ben.

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvénypiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

## ■ 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 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 befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

### Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	0
Vétel (db)	3,230,881,191
Visszaváltás (db)	14,273,930
Záró Állomány (db)	3,216,607,261

	nettó eszközérték	árfolyam
2012.01.31	0	0.0000
2012.02.29	0	0.0000
2012.03.30	0	0.0000
2012.04.27	0	0.0000
2012.05.31	0	0.0000
2012.06.29	0	0.0000
2012.07.31	0	0.0000
2012.08.31	0	0.0000
2012.09.28	0	0.0000
2012.10.31	3,236,513,658	1.0018
2012.11.30	3,226,299,404	1.0022
2012.12.28	3,273,388,783	1.0177

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az Alap 2012-ben indult.

Az Alap hozama 2012-ben: 1,61%\*

\*: tört év, nem annualizált

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

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az összetett opciós struktúra kifizetését meghatározó részvények felsorolása

A részvénypiaci árfolyammozgás függvényében naponta halmozódó, és a tőkevédett periódus lejáratakor egy összegben jóváírt kupon biztosítására az Alap indulását követően vételi opciós struktúrát vásárol.

Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése a tőkevédett periódus lejáratakor az egyes részvények futamidő alatti árfolyammozgásától függ a Kezelési Szabályzatban leírtak szerint.

Az összetett opciós struktúra mögötti részvények rövid ismertetése:

	név	Bloomberg kód	ország	iparág
1	BMW	BMW GY Equity	Német	Autó
2	Daimler AG	DAI GY Equity	Német	Autó
3	Volkswagen AG	VOW3 GY Equity	Német	Autó
4	Iberdrola SA	IBE SM Equity	Spanyol	Energia
5	Repsol SA	REP SM Equity	Spanyol	Energia
6	Carrefour SA	CA FP Equity	Francia	Nem tartós fogyasztási javak
7	AXA SA	CS FP Equity	Francia	Pénzügy
8	Vinci SA	DG FP Equity	Francia	Ipar
9	StGobain	SGO FP Equity	Francia	Ipar
10	Schneider Electric SA	SU FP Equity	Francia	Ipar
11	Enel SpA	ENEL IM Equity	Olasz	Energia
12	Generali SpA	G IM Equity	Olasz	Pénzügy
13	ING NV	INGA NA Equity	Holland	Pénzügy
14	ArcelorMittal	MT NA Equity	Holland	Ipar
15	WalMart Stores Inc	WMT UN Equity	USA	Nem tartós fogyasztási javak
16	General Electric Co	GE UN Equity	USA	Ipar
17	Google Inc	GOOG UW Equity	USA	IT
18	Toyota Motor Corp	7203 JT Equity	Japán	Autó
19	NTT DoCoMo Inc	9437 JT Equity	Japán	Telekommunikáció
20	TDK Corp	6762 JT Equity	Japán	Ipar

A 20 részvény a fejlett országok legnagyobb és legismertebb vállalatai közül került kiválasztásra.

**Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2012. év végén**

név	Eszközérték (HUF)
Horizont 2. struktúra	3,217,640,000

**■ 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: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

Az Alap kuponrátája és értékelési sávja meghatározásra került.

Kuponráta: 12%, Értékelési sáv: +/- 27,0%

A tőkevédett periódus indulónapja: 2012. november 5.

A tőkevédett periódus futamideje: 2012. november 5.- 2015. november 9.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete nyilvántartásba vette az Alapot (lajstromszám: 1111-498). Az Alap határozatlan futamidejű, tőkevédett alap. A tőkevédett periódus első napja 2012. november 5

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyezte az Alap, mint nyíltvégű, értékpapír befektetési alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztató, kezelési szabályzat, kiemelt befektetői információ és hirdetmény közzétételét.

Az engedély száma: H-KE-III-352/2012. számú (2012. augusztus 29.)

Az alap befektetési jegyeinek jegyzése 2012. szeptember 17-től 2012. október 12-ig tartott.

Budapest, 2013. április 19.

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 Horizont 2. Tőkevédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.300.240 E Ft, a tárgyévi eredmény 393.522 E Ft veszteség –, 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 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 tervezzünk 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 Horizont 2. Tőkevédett Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





## **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a 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 Horizont 2. Tőkevédett Alap 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

*Agócs Gábor*  
Agócs Gábor  
Partner

*Henye István*  
Henye István  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005674

H	K	E	-	III	-	5	4	6	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.**  
**Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.**  
**Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe**

**Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap** a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.** a vállalkozás címe

2012 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

H	K	E	-	III	-	5	4	6	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap**

2012 . évi

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2012.10.24	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	3 226 991	0	2 899 841
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1
09.	1. Követelések			1
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	1 890 184
14.	1. Értékpapírok			1 799 075
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	91 109
16.	a) kamatokból, osztalékokból			67 178
17.	b) egyéb			23 931
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	3 226 991		1 009 656
19.	1. Pénzeszközök	3 226 991		1 009 656
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	20 716
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			20 716
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			379 683
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>3 226 991</b>	<b>0</b>	<b>3 300 240</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>3 226 991</b>	<b>0</b>	<b>3 290 208</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 230 647	0	3 216 607
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 230 647		3 230 881
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-14 274
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-3 656	0	73 601
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-3 656		-3 669
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		470 792
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		-393 522
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>919</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		919
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>		<b>9 113</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>3 226 991</b>	<b>0</b>	<b>3 300 240</b>

H	K	E	-	III	-	5	4	6	/	2	0	1	2
---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap****2012 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.10.24	Előző év(ek) módosításai	2012.10.25-2012.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		1 543
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		385 950
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	0		9 115
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	-393 522

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2012  
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 ÁTCSOORTOSÍTÁS
- 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, 2013. április 19.

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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Rozek Réka

1138 Budapest, Esztergomi út 66. 4/5.

Habsz Dániel

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

Pázmándi László

1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2012. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 335 280 Ft. Az Alap Kezelési Szabályzata értelmében a könyvvizsgálói díjat a Budapest Alapkezelő Zrt. fizeti az Alap helyett.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási 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 Horizont 2. Tőkevédett 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 lényeges és jelentős hiba**

A számviteli törvény 3.§ (3) bekezdése szerinti lényeges hatású hiba - ami szükségessé teszi a beszámoló ismételt közzétételét – a Társaság döntése alapján az a hiba, melynek korrigálása a Társaság hiba feltárását megelőző üzleti évben készített mérlegében kimutatott saját tőkéjének 20%-nál nagyobb mértékű növekedését, vagy csökkenését okozza.

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.

### **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:**

A saját tőke, induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, származtatott ügyletek értékelési különbözete, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív elhatárolásokat külön táblázat részletezi. Hosszú- és rövidlejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezett az Alap a tárgyévben. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévi alapkezelői díj elhatárolást tartalmazza.

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

## **Egyéb**

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

Az Alap tőkegaranciája az Alap lejáratakor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó garancia, melyet a befektetési politika biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül a tőkepiacok futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél. A tőkegaranciát, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát 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**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		1
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.



**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	20 712
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	4
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>20 716</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		919
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>919</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	eFt	eFt
Forgalmazási számla		919

---

<b>Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>919</b>
---	----------	------------

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS  
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
eFt	eFt

---

<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**  
2012 . évi

eFt

Megnevezés	2012.10.24	Évközi		2012.12.31
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 230 647	234	0	3 230 881
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	14 274	-14 274
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 656	0	13	-3 669
Értékelési különbözet tartaléka	0	470 792	0	470 792
Előző év (évek) eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	0	393 522	-393 522
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>3 226 991</b>	<b>471 026</b>	<b>407 809</b>	<b>3 290 208</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	9113

---

<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>9 113</b>
--	----------	--------------

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

Megnevezés	2012.10.24	2012.10.25- 2012.12.31
	eFt	eFt
Árfolyamnyereség	0	74
Kapott kamat	0	0
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	1 469
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 543</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

<b>Megnevezés</b>	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.10.25- 2012.12.31</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Árfolyamveszteség	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	14 426
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	371 524
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>0</b>	<b>385 950</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

Megnevezés	2012.10.24	2012.10.25- 2012.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	9 113
Letétkezelői díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	0	2
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	0	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>0</b>	<b>9 115</b>



**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>2012.10.24</b>	<b>2012.12.31</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>

**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY**

2012. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény (összes) HUF	1 783 790 000	1 799 075	91 109	1 890 184
A150824C12	871 790 000	905 475	34 037	939 512
A160212C05	912 000 000	893 600	57 072	950 672
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1 799 075</b>	<b>91 109</b>	<b>1 890 184</b>

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	2 112 928	2 113	4	2 117
Lekötött betét BB HUF	1 007 542 576	1 007 543	20 712	1 028 255
<b>Pénzeszköz összesen:</b>		<b>1 009 656</b>	<b>20 716</b>	<b>1 030 372</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap, 1111-498

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	3 290 207 518
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0229
Darabszám (db):	3 216 607 261

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			919	9%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			919	100%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			9 113	91%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>10 032</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2 113	0,07%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	1 007 543	30,53%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	BB Nyrt	3 év	1 007 543	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1 890 184	57,27%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1 783 790 000	1 890 184	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
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.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
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):			20 716	0,63%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			379683	11,50%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>3 300 240</b>	<b>100%</b>

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

2012 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	2012.10.24	2012.12.31
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>-440 276</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	0	-429 290
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-		-454 702
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-		-301
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		-1
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		919
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		-20 716
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		9 113
14.	Értékelési különbözet		454 702
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>-1 763 006</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -		-1 809 679
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +		10 905
20.	Kapott hozamok +		35 768
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>3 226 991</b>	<b>-14 053</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 230 647	234
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-14 274
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-3 656	-13
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>3 226 991</b>	<b>-2 217 335</b>

Budapest, 2013. április 19.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	1 799 074 810	2012.12.28	1 890 183 967	91 109 157
Értéktulónbózet	2012.12.31	91 109 157	2012.12.28	-	91 109 157
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>1 890 183 967</b>		<b>1 890 183 967</b>	-
Citibank Rt.HUF	2012.12.31	2 112 928	2012.12.28	2 116 592	3 664
Forgalmazási számla	2012.12.31	918 507	2012.12.28	918 507	-
Lekötött betét	2012.12.31	1 007 542 576	2012.12.28	1 027 130 492	19 587 916
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>1 008 736 997</b>		<b>1 028 328 577</b>	- <b>19 591 580</b>
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>	2012.12.31	<b>20 716 306</b>	2012.12.28		<b>20 716 306</b>
Egyéb követelés	2012.12.31	1 292		1 292	
Származtatott ügylet ÉK	2012.12.31	379 681 520	2012.12.28	379 681 520	-
Szállítók	2012.12.31	-	2012.12.28		-
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	2012.12.31	<b>9 112 564</b>	2012.12.28	<b>8 717 081</b>	<b>395 483</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>3 290 207 518</b>		<b>3 289 478 275</b>	<b>729 243</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2012.12.31	<b>3 216 607 261</b>	2012.12.28	<b>3 216 607 261</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1,0229</b>		<b>1,0227</b>	<b>0,0002</b>

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem egyezik pontosan a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték kimutatás 2012.12.28-i állományt mutatja be, a beszámoló pedig tartalmazza a 2012.12.31-i tranzakciókat is. Az eltérés oka az úton lévő pénzek és a pénzszámlák egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatelszámolások hatásából.

# ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

## Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Horizont 2. Capital Protected Fund
Rövid neve	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Horizont 2. Capital Protected Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	H-KE-III-546/2012. 2012. október 24.
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711650

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy alacsony kockázatú, a tőke megővését előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzügyi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

A jelen gazdasági és pénzügyi válság közepette meglehetősen bizonytalan és megjósolhatatlan, hogy az elkövetkező néhány évben mely részvénypiaci régiók, szektorok, vagy részvények árfolyamai lesznek képesek számottevő és trendszerű növekedésre, illetve lesznek-e egyáltalán ilyen eszközök. Nagy annak a valószínűsége, hogy a részvénypiaci árfolyamok továbbra is folytatják jelenleg is megfigyelhető oldalazó mozgásukat, rövid távú emelkedő és eső időszakokkal. Ezt a kiszámíthatatlan, meghatározó irány nélküli – oldalazó – részvénypiacra vonatkozó várakozást kívánja az Alap a befektetők számára a befektetési politikája által kiaknázni.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

Az Alap tőkevédett alap.

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvénypiacokon, ám a hangulat tavaszra elromlott, elsősorban görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek miatt, de más eurozónás mediterrán országokból sem érkeztek kedvező hírek. Nyárra némileg lenyugodtak a kedélyek, ám az igazi rally azután kezdődött a piacokon, miután az ECB elnöke, Mario Draghi minden kétséget kizáróan kifejezte elkötelezettségét az eurozóna egybetartása mellett. Erre egy lapáttal rátett Ben Bernanke, a FED elnöke, aki a mennyiségi lazítás kiterjesztését jelentette be, valamint jelezte, hogy a közeljövőben aligha változik a zéró kamat politika. Vállalati fronton a cégek továbbra is az elemzői várakozásoknál jobb eredményekről adtak számot, így ez sem állhatott a bikák útjába. Év vége felé előtérbe került a fiscal cliff- automatikus költségvetési

megszorítások - problémája, de ezt is sikerült az utolsó pillanatban megoldani. Ami a teljesítmények illeti, főbb régiók szintjén a legjobb teljesítményt Japán nyújtotta (+25,48%), míg ha a globális szektorokat vizsgáljuk, akkor a pénzügyet érdemes kiemelni, ami 22,79%-ot rallyzott.

#### **Az alap befektetési 2012-ben.**

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvénypiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

#### **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

## **■ 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: Rozek Réka.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

Az Alap kuponrátája és értékelési sávja meghatározásra került.

Kuponráta: 12%, Értékelési sáv: +/- 27,0%

A tőkevédett periódus indulónapja: 2012. november 5.

A tőkevédett periódus futamideje: 2012. november 5.- 2015. november 9.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete nyilvántartásba vette az Alapot (lajstromszám: 1111-498). Az Alap határozatlan futamidejű, tőkevédett alap. A tőkevédett periódus első napja 2012. november 5

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélyezte az Alap, mint nyíltvégű, értékpapír befektetési alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készített tájékoztató, kezelési szabályzat, kiemelt befektetői információ és hirdetés közzétételét.

Az engedély száma: H-KE-III-352/2012. számú (2012. augusztus 29.)

Az alap befektetési jegyeinek jegyzése 2012. szeptember 17-től 2012. október 12-ig tartott.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.