

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési 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 Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési 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 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 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 Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési 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 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, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

ÉVES JELENTÉS 2012 - Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Horizont Capital Protected Structured Open-Ended Investment Fund
Rövid neve	Budapest Horizont Tőkevédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Horizont Capital Protected Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	PSZÁF KE-III-240/2012. (2012.06.15)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711221

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	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; www.kozzetetek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Horizont Tőkevédett Alap					
Portfólió összetétel		Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.12.28	
Eszköztípus		Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz		0		378,431	0.0%
Betét		0		2,979,321,295	71.8%
Jegybanki kötvény		0		0	0.0%
Diszkont kincstárjegy		0		0	0.0%
Államkötvény		0		508,126,592	12.2%
Jelzáloglevél		0		0	0.0%
Vállalati kötvény		0		0	0.0%
Befektetési jegy		0		0	0.0%
Részvény, ETF		0		0	0.0%
Derivatív ügyletek		0		663,879,735	16.0%
Repo		0		0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege		0		93,548	0.0%
Követelések/Kötelezettségek		0		0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)		0		4,151,799,601	100.0%
Díjak		0		-19,316,996	
Nettó eszközérték:		0		4,132,482,605	
Befektetési jegy darabszám				3,956,303,948	
		0			
		0			
		0			
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:				1.0445	
		0			
		0			
		0			

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A150824C12	Államkötvény	508,126,592
	Értékpapírok összesen:	508,126,592

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

Az Alap 2012. évben indult.

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	508,126,592	12.3%	100.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	-	378,431	0.0%
Összesen		0		378,431	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	-	2,979,321,295	72.1%
Összesen		0		2,979,321,295	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

A múltbeli hozamok alakulása

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

Az Alap 2012-ben indult.

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2012

Erős volt a 2012 év első negyedéve a részvényt piacokon, 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 részvényt piacok 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. Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. 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)	3,981,632,664
Visszaváltás (db)	25,328,716
Záró Állomány (db)	3,956,303,948

	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	3,998,633,534	1.0052
2012.07.31	4,043,191,224	1.0167
2012.08.31	4,043,062,374	1.0183
2012.09.28	4,018,375,279	1.0128
2012.10.31	4,099,085,216	1.0356
2012.11.30	4,102,143,751	1.0367
2012.12.28	4,132,482,605	1.0445

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az Alap 2012-ben indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az összetett opciós struktúra kifizetését meghatározó részvények felsorolása

A részvényt piaci 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	NESTLE SA	NESN VX Equity	Svájc	nem tartós fogyasztási javak
2	NOVARTIS AG	NOVN VX Equity	Svájc	gyógyszer
3	HSBC HOLDING Plc.	HSBA LN Equity	Nagy-Britannia	pénzügy
4	VODAFONE Plc.	VOD LN Equity	Nagy-Britannia	telekommunikáció
5	ROYAL DUTCH SHELL Plc.	RDSA NA Equity	Anglia	energia
6	Wal-Mart Stores Inc.	WMT US Equity	USA	nem tartós fogyasztási javak
7	CHEVRON Corp.	CVX UN Equity	USA	energia
8	GENERAL ELECTRIC Co.	GE UN Equity	USA	ipar
9	GOOGLE Inc.	GOOG UW Equity	USA	IT
10	IBM Corp.	IBM UN Equity	USA	IT
11	INTEL Corp.	INTC UW Equity	USA	IT
12	JOHNSON & JOHNSON	JNJ UN Equity	USA	nem tartós fogyasztási javak
13	JPMORGAN CHASE & Co.	JPM UN Equity	USA	pénzügy
14	COCA-COLA Co.	KO UN Equity	USA	nem tartós fogyasztási javak
15	MICROSOFT Corp.	MSFT UW Equity	USA	IT
16	ORACLE Corp.	ORCL UW Equity	USA	IT
17	PFIZER Inc.	PFE UN Equity	USA	gyógyszer
18	PROCTER & GAMBLE Co.	PG UN Equity	USA	nem tartós fogyasztási javak
19	AT&T Inc.	T UN Equity	USA	telekommunikáció
20	EXXON MOBIL Corp.	XOM UN Equity	USA	energia

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

■ 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: +/- 27,8%

A tőkevédett periódus indulónapja: 2012. június 21.

A tőkevédett periódus futamideje: 2012. június 21. - 2015. június 22.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete nyilvántartásba vette az Alapot (lajstromszám: 1111-491). Az Alap határozatlan futamidejű, tőkevédett alap. A tőkevédett periódus első napja 2012. június 21.

Az Alap, mint nyíltvégű, értékpapír befektetési alap Kiemelt Befektetői Információk dokumentumában tévedésből - a Kezelési Szabályzatban szereplő jövőbeli teljesítmény becslésre adott példában szereplő adatok közül - néhány adat pontatlanul jelent meg. Az adatok javításra kerültek. Ezen változások nem okoztak hozameltérést a jövőbeli teljesítményre vonatkozó forgatókönyvekben.

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-149/2012. számú (2012. május 2.)

Az alap befektetési jegyeinek jegyzése 2012. május 10-től 2012. június 8-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 Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési 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 4.153.788 E Ft, a tárgyévi eredmény 521.359 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 Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési 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 Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési 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 Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2012. évi üzleti jelentése a Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	0	6	/	1	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű

Befektetési 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 - 2 4 0 / 2 0 1 2

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 0 6 / 1 5

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

2012 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2012.06.15	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3 975 579	0	3 360 622
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	93
09.	1. Követelések			93
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	508 126
14.	1. Értékpapírok			470 333
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	37 793
16.	a) kamatokból, osztalékokból			12 614
17.	b) egyéb			25 179
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	3 975 579		2 852 403
19.	1. Pénzeszközök	3 975 579		2 852 403
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	129 286
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			129 286
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			663 880
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3 975 579	0	4 153 788
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3 975 579	0	4 133 985
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3 977 887	0	3 956 304
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 977 887		3 981 633
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		-25 329
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-2 308	0	177 681
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-2 308		-2 633
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0		701 673
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		0
34.	d) üzleti év eredménye	0		-521 359
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		19 803
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3 975 579	0	4 153 788

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	0	6	/	1	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap**2012 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.06.15	Előző év(ek) módosításai	2012.06.16-2012.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		148 124
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		636 964
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		32 519
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	-521 359

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 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, 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: Mádi-Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247) 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

Lakeíme: 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.) kormány rendelet 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 átértékelési 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 -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

	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		93
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	93

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	129 285
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	1
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	129 286

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	0

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

2012.06.15	2012.12.31
eFt	eFt

Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	0	0
---	----------	----------

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

2012.06.15	2012.12.31
eFt	eFt

Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0
--	----------	----------

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2012 . évi

eFt

Megnevezés	2012.06.15	Évközi		2012.12.31
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 977 887	3 746	0	3 981 633
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	25 329	-25 329
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 308	0	325	-2 633
Értékelési különbözet tartaléka	0	701 673	0	701 673
Előző év (évek) eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	0	521 359	-521 359
SAJÁT TŐKE	3 975 579	705 419	547 013	4 133 985

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	19803

Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	19 803
--	----------	---------------

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	2012.06.15 eFt	2012.06.16- 2012.12.31 eFt
Árfolyamnyereség	0	604
Kapott kamat	0	144 334
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	3 186
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	148 124

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	2012.06.15 eFt	2012.06.16- 2012.12.31 eFt
Árfolyamveszteség	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	304
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	636 660
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	0	636 964

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	32 512
Letétkezelői díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	0	7
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	0	0
Működési költség összesen	0	32 519

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2012.06.15	2012.12.31
	eFt	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

2012. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény (összes) HUF	471 500 000	470 333	37 793	508 126
A150824C12	471 500 000	470 333	37 793	508 126
Értékpapírok összesen:		470 333	37 793	508 126

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	377 585	378	1	379
Lekötött betét BB HUF	2 852 025 145	2 852 025	129 285	2 981 310
Pénzeszköz összesen:		2 852 403	129 286	2 981 689

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-491

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	4 133 985 237
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0449
Darabszám (db):	3 956 303 948

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0%
	Alapezelői 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			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			19 803	100%
	Kötelezettségek összesen:			19 803	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			378	0,01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			93	0,00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	2 852 025	68,66%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	BB Nyrt	3 év	2 852 025	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	508 126	12,23%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	471 500 000	508 126	
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):			129 286	3,12%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			663880	15,98%
	Eszközök összesen:			4 153 788	100%

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	2012.06.15	2012.12.31
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	0	-775 570
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	0	-653 322
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-		-701 673
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-		-12 672
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-		-93
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		-129 286
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-		19 803
14.	Értékelési különbözet		701 673
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	0	-325 698
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -		-486 784
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +		29 123
20.	Kapott hozamok +		131 963
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	3 975 579	-21 908
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3 977 887	3 746
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-25 329
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2 308	-325
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	3 975 579	-1 123 176

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	470 333 053	2012.12.28	508 126 592	- 37 793 539
Értéktulónbózet	2012.12.31	37 793 539	2012.12.28	-	37 793 539
Értékpapírok összesen:		508 126 592		508 126 592	-
Citibank Rt.HUF	2012.12.31	377 585	2012.12.28	378 431	- 846
Forgalmazási számla	2012.12.31	93 548	2012.12.28	93 548	-
Lekötött betét	2012.12.31	2 852 025 145	2012.12.28	2 979 321 295	- 127 296 150
Pénzeszközök összesen:		2 852 496 278		2 979 793 274	- 127 296 996
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	129 286 059	2012.12.28		129 286 059
Származtatott ügylet ÉK	2012.12.31	663 879 735	2012.12.28	663 879 735	-
Szállítók	2012.12.31	-	2012.12.28		-
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	19 803 427	2012.12.28	19 316 996	486 431
Nettó eszközérték összesen:		4 133 985 237		4 132 482 605	1 502 632
Befektetési jegyek db	2012.12.31	3 956 303 948	2012.12.28	3 956 303 948	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0449		1,0445	0,0004

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 pénzeszközök egyenlegének Számviteli törvény alapján való szerepeltetése a beszámolóban, továbbá nem realizált kamatelszámolások hatásából.

ÜZLETI JELENTÉS 2012 - Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Horizont Capital Protected Structured Open-Ended Investment Fund
Rövid neve	Budapest Horizont Tőkevédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Horizont Capital Protected Fund

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	PSZÁF KE-III-240/2012. (2012.06.15)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711221

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	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.

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

Az Alap kuponrátája és értékelési sávja meghatározásra került.

Kuponráta: 12%, Értékelési sáv: +/- 27,8%

A tőkevédett periódus indulónapja: 2012. június 21.

A tőkevédett periódus futamideje: 2012. június 21. - 2015. június 22.

Budapest, 2013. április 19.

Budapest Alapkezelő Zrt.