

# Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### 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 alapcímet 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.

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

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

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,116,592	0.1%	2,262,470	0.1%
Betét	1,027,130,492	31.1%	1,078,133,074	33.1%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	1,890,183,967	57.3%	1,917,686,700	59.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	379,681,520	11.5%	263,621,190	8.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-918,507	0.0%	-8,750,698	-0.3%
Követelések/Kötelezettségek	1,292	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>3,298,195,356</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,252,952,736</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-8,717,081		-19,357,958	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>3,289,478,275</b>		<b>3,233,594,778</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>3,216,607,261</b>		<b>3,157,205,793</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.0227</b>		<b>1.0242</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A150824C12	Államkötvény	972,465,276
A160212C05	Államkötvény	945,221,424

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

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

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	972,465,276	30.1%	50.7%
	A160212C05	HU0000402318	945,221,424	29.2%	49.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,233,184	0.1%	2,262,470	0.1%
Összesen		4,233,184		2,262,470	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,054,260,984	31.2%	1,078,133,074	33.3%
Összesen		2,054,260,984		1,078,133,074	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

2013 első fele az elmúlt évtized egyik legerősebb első 6 hónapját hozta a nemzetközi piacokon, köszönhetően a nagy jegybankok mennyiségi lazítás folytatását támogató kommunikációjának. Kis megingás egyedül május végén volt tapasztalható, amikor felmerült, hogy a FED esetlegesen lassítaná-kivezetné a QE programot, ám rövid időn belül Ben Bernanke eloszlatta az erre vonatkozó aggodalmakat. A periódus legmarkánsabb folyamata a fejlett és feltörekvő piacok relatív teljesítménykülönbségének alakulása volt, ami +18,32% volt a fejlett piacok javára. A feltörekvő piacok gyengélkedése elsősorban a kínai lassulással kapcsolatos félelmeknek tudható be. Ezen felül csak olaj volt a tűzre, hogy a helyi hitelezési folyamatokban is voltak kisebb bukkanók. Globális szektorok szintjén a nem ciklikus fogyasztási javak hozták a legjobb teljesítményt (+10,94%), miközben a nyersanyagok több mint 16%-os esést szenvedtek el.

### Az alap befektetési 2013-ban.

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

### 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)	3,216,607,261
Vétel (db)	9,676
Visszaváltás (db)	59,411,144
Záró Állomány (db)	3,157,205,793

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	3,283,414,012	1.0212
2013.02.28	3,260,625,661	1.0170
2013.03.29	3,237,299,219	1.0183
2013.04.30	3,277,952,870	1.0335
2013.05.31	3,285,182,886	1.0360
2013.06.28	3,233,594,778	1.0242

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 tőkevéedett periódus lejáratokor egy összegben jóváírt kupon biztosítására az Alap indulását követően vételi opciós struktúrát vásárol.

Az Alap által vásárolt opciós struktúra kifizetése a tőkevéedett periódus lejáratokor 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 az időszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK
Horizont 2. Struktúra	263,621,190

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

Nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.