

Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ 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 alapcímet 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.

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Horizont Tőkevédett Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	378,431	0.0%	825,509	0.0%
Betét	2,979,321,295	71.8%	3,099,987,436	73.9%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	508,126,592	12.2%	488,605,220	11.6%
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	663,879,735	16.0%	606,685,730	14.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	93,548	0.0%	-148,267	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,151,799,601	100.0%	4,195,955,628	100.0%
Díjak	-19,316,996		-23,978,736	
Nettó eszközérték:	4,132,482,605		4,171,976,892	
Befektetési jegy darabszám	3,956,303,948		3,936,758,257	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1.0445		1.0597	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A150824C12	Államkötvény	488,605,220

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

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

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	488,605,220	11.7%	100.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	378,431	0.0%	825,509	0.0%
Összesen		378,431		825,509	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,979,321,295	72.1%	3,099,987,436	74.3%
Összesen		2,979,321,295		3,099,987,436	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonskimutatás 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 befektetései 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)	3,956,303,948
Vétel (db)	0
Visszaváltás (db)	19,545,691
Záró Állomány (db)	3,936,758,257

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	4,182,131,831	1.0585
2013.02.28	4,185,493,887	1.0605
2013.03.29	4,214,674,755	1.0683
2013.04.30	4,230,257,995	1.0736
2013.05.31	4,205,736,588	1.0675
2013.06.28	4,171,976,892	1.0597

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

2012. évi hozam: 4,35% (tört év, nem annualizált)

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

Az Alap 2012-ben indult.

■ 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	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.

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK
Horizont Struktúra	606,685,730

■ 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.