

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap

### ■ Alapadatok

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

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2012. június 15. (PSZÁF engedély száma: SZÁF KE-III-240/2012)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711221

<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.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	3.0%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

A pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, mely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett – a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb tőkevédett, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

### Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az alapot magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év

### 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)

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	280,824,398	268,258,035
Banki egyenlegek	3,473,386,037	4,009,569,539
Egyéb eszközök	671,630,957	98,204,175
<b>Összes eszköz</b>	<b>4,425,841,392</b>	<b>4,376,031,749</b>
Díjából származó kötelezettségek	-4,853,226	-49,848,918
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>4,420,988,166</b>	<b>4,326,182,831</b>

**A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint**

Budapest Horizont Tőkevédett Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	8,085,172	0.2%	9,569,539	0.2%	
Betét	3,465,300,865	78.3%	4,000,000,000	91.4%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	280,824,398	6.3%	268,258,035	6.1%	
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	668,900,429	15.1%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	2,730,528	0.1%	98,204,175	2.2%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszköztérték)</b>	<b>4,425,841,392</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,376,031,749</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-4,853,226		-49,848,918		
<b>Nettó eszköztérték:</b>	<b>4,420,988,166</b>		<b>4,326,182,831</b>		

**Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele**

Az alap devizaneme: magyar forint

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	417,194,250	9.5%	100.0%
					100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	268,258,035.00	6.2%	100.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszköztértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	8,085,172	0.2%	9,569,539	0.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>8,085,172</b>		<b>9,569,539</b>	

**Betét**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	3,465,300,865	78.4%	4,000,000,000	92.5%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>3,465,300,865</b>		<b>4,000,000,000</b>	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Repo ügyletek**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Derivatív ügyletek**

nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
Horizont Struktúra	668,900,429	

záró állomány:

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Követelések/kötelezettségek**

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

**■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	3,802,670,188	3,561,769,364

**■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.1626	1.2146

**■ A befektetési alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	280,824,398	-4.5%	268,258,035	6.2%	6.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0	0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>280,824,398</b>	<b>-4.5%</b>	<b>268,258,035</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.1%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	280,824,398	-4.5%	268,258,035	6.2%	6.1%

**Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban**

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A150824C12	Államkötvény	268,258,035	6.2%	6.1%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>268,258,035</b>	<b>6.2%</b>	<b>6.1%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2015

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcscok közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcscokot értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

#### Az alap befektetései 2015-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 a vizsgált időszakban.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

#### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

#### Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>3,802,670,188</b>
Vétel (db)	10,255
Visszaváltás (db)	240,911,079
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>3,561,769,364</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	4,434,741,429	1.1684
2015.02.27	4,503,193,856	1.1868
2015.03.31	4,535,342,172	1.1958
2015.04.30	4,557,021,785	1.2044
2015.05.29	4,557,031,695	1.2058
2015.06.30	4,326,182,831	1.2146

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2012.12.28*	4,132,482,605	1.0445	4.35%*
2013.12.31	4,256,654,601	1.0919	4.50%
2014.12.31	4,420,988,166	1.1626	6.47%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.  
Az Alap 2012-ben indult.

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

#### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-130/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.