

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Horizont 2. Protected Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Horizont 2. 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. október 24. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-546/2012.)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„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.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.5%	

### 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 célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő 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	1,907,877,464	1,907,055,483
Banki egyenlegek	1,133,115,184	1,167,679,433
Egyéb eszközök	330,559,695	355,688,400
<b>Összes eszköz</b>	<b>3,371,552,343</b>	<b>3,430,423,316</b>
Díjából származó kötelezettségek	-19,561,696	-18,860,534
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>3,351,990,647</b>	<b>3,411,562,782</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,933,920	0.1%	1,590,078	0.0%	
Betét	1,131,181,264	33.6%	1,166,089,355	34.0%	
Jegybanksi kötvény	8,988,768	0.3%	2,999,601	0.1%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,898,888,696	56.3%	1,904,055,882	55.5%	
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	331,286,004	9.8%	359,232,120	10.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-726,309	0.0%	-3,543,720	-0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>3,371,552,343</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,430,423,316</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-19,561,696		-18,860,534		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>3,351,990,647</b>		<b>3,411,562,782</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	991,242,768	29.6%	52.0%
	A150824C12	HU0000402581	907,645,928	27.1%	47.6%
Jegybanksi kötvény	MNB140115	HU0000624903	8,988,768	0.3%	0.5%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	925,105,962	27.1%	48.5%
	A160212C05	HU0000402318	978,949,920	28.7%	51.3%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	2,999,601	0.1%	0.2%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Folyószámla és betétek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,933,920	0.1%	1,590,078	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,933,920</b>		<b>1,590,078</b>	

**Betét**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,131,181,264	33.7%	1,166,089,355	34.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,131,181,264</b>		<b>1,166,089,355</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Repo ügyletek**

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
	3,089,352,263	3,044,329,742

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.085	1.1206

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,907,877,464	0.0%	1,907,055,483	55.9%	55.6%
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%
<b>Összesen</b>	<b>1,907,877,464</b>	<b>0.0%</b>	<b>1,907,055,483</b>	<b>55.9%</b>	<b>55.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,907,877,464	0.0%	1,907,055,483	55.9%	55.6%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A160212C05	Államkötvény	978,949,920	28.7%	28.5%
A150824C12	Államkötvény	925,105,962	27.1%	27.0%
MNB140702	Jegybanki kötvény	2,999,601	0.1%	0.1%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,907,055,483</b>	<b>55.9%</b>	<b>55.6%</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 2014

A FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivezetését, mely a jelen tempóban ez év őszére fejeződhet be. Ezzel párhuzamosan az USA-ban a vártnál kedvezőbb makróadatok láttak napvilágot, ami új csúcsokra segítette az S&P 500 indexet. Európában a válságból való talpra állás nem zökkenő mentes, annak ellenére, hogy az EKB is jelentős lépéseket tett a hitelezés felpörgetésére, és ezáltal a gazdaság élénkítésének irányába. A növekedést hátráltatja az orosz-ukrán konfliktus, a régió ugyanis több országnak is kiemelten fontos kereskedelmi partnere. Fontos még megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erővel – melyek időről időre átmeneti turbulenciát okoznak a börzéken. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában ősszel járulhatnak az urnákhoz a választók, itt a hatalmon lévő Dilma Rousseff tűnik a befutónak. Vállalati fronton tovább folytatódott a pozitív széria, továbbra is a vártnál jobb eredmények dominálnak, erős a technológiai szektor, mely a nyár folyamán 14 éves csúcsra tudott emelkedni.

#### Az alap befektetési 2014-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

### 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>3,089,352,263</b>
Vétel (db)	2,631,615
Visszaváltás (db)	47,654,136
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>3,044,329,742</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	3,361,151,717	1.0885
2014.02.28	3,387,464,601	1.0982
2014.03.31	3,368,873,810	1.0959
2014.04.30	3,410,807,487	1.1156
2014.05.30	3,427,831,616	1.1234
2014.06.30	3,411,562,782	1.1206

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2012.12.28*	3,289,478,275	1.0227	1.61%*
2013.12.31	3,351,990,647	1.0850	6.04%

\*: 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 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-225/2014 számú határozatával 2014. április 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.