

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Spectrum Hozamvédett 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 Spectrum Hozamvédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentés 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 CXCVIII. 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 megítélésünkön függenek. A kockázatok ilyen felmérések 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 Spectrum Hozamvédett Alap 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. 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, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

ÉVES JELENTÉS 2013 - Budapest Spectrum Hozamvédett Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund
Rövid neve	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013.01.07. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-19/2013)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711759

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	1,3%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megóvását 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.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők érdeklődését felkeltették az úgynevezett abszolút hozamú befektetési alapok. Ezen alapok egységesen jellemző – függetlenül az egyes alapok által megcélzott tőkepiaci szegmenstől –, hogy nem elsősorban a befektetési horizontjuknak választott tőkepiaci szegmens piaci teljesítményét (benchmark) próbálják túlteljesíteni, hanem a tőkepiac irányától, teljesítményétől függetlenül abszolút értelemben próbálnak a befektetőknek attraktív hozamot nyújtani. Ezen céljuknak megfelelően ezen alapok az elmúlt években a piaci visszaesések időszakában is képesek voltak pozitív teljesítmény elérésére.

A Spectrum Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a legnépszerűbb és legnagyobb európai abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. Az Alap egy előre meghatározott, első év végén kifizetésre kerülő fix hozamot fizet befektetőinek, és ezen felül az előre meghatározott abszolút hozamú befektetési alapokból összeállított befektetési kosár fix hozam feletti teljesítményét (extra hozam) is biztosítja a befektetők számára az Alap lejáratakor.

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 tőkájükön 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; 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		1,067,338,739
Banki egyenlegek		1,950,646,541
Egyéb eszközök		101,081,754
Összes eszköz		3,119,067,034
Díjkból származó kötelezettségek		-31,732,378
Nettó eszközérték		3,087,334,656

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Spectrum Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2012.12.28		2013.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz			1,682,485	0.1%	
Betét			1,948,964,056	62.5%	
Jegybanki kötvény			28,968,464	0.9%	
Diszkont kincstárjegy			0	0.0%	
Államkötvény			1,038,370,275	33.3%	
Jelzáloglevél			0	0.0%	
Vállalati kötvény			0	0.0%	
Befektetési jegy			0	0.0%	
Részvény, ETF			0	0.0%	
Derivatív ügyletek			99,515,760	3.2%	
Repo			0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege			1,565,994	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek			0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)			3,119,067,034	100.0%	
Díjak			-31,732,378		
Nettó eszközérték:			3,087,334,656		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Származtatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	1,038,370,275	33.6%	97.3%
Jegybanksi kötvény	MNB140108	HU0000624895	7,994,672	0.3%	0.7%
	MNB140115	HU0000624903	20,973,792	0.7%	2.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF			1,682,485	0.1%
Összesen	HUF			1,682,485	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF			1,948,964,056	63.1%
Összesen	HUF			1,948,964,056	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
		2,891,009,546

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
		1.0679

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok			1,067,338,739	34.6%	34.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok			0	0.0%	0.0%
Összesen			1,067,338,739	34.6%	34.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			1,067,338,739	34.6%	34.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A160212C05	Államkötvény	1,038,370,275	33.6%	33.3%
MNB140115	Jegybanki kötvény	20,973,792	0.7%	0.7%
MNB140108	Jegybanki kötvény	7,994,672	0.3%	0.3%
	Értékpapírok összesen:	1,067,338,739	34.6%	34.2%

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 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

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

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet 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 2014. február 17-én fizetett hozamot. Ezt követően az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	2,921,364,095
Vétel (db)	1,637,950
Visszaváltás (db)	31,992,499
Záró Állomány (db)	2,891,009,546

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2013.01.31	2,931,971,190	1.0037
2013.02.28	2,955,856,642	1.0128
2013.03.29	2,997,485,728	1.0274
2013.04.30	3,036,588,683	1.0444
2013.05.31	3,049,421,353	1.0500
2013.06.28	2,955,288,430	1.0178
2013.07.31	2,970,393,592	1.0234
2013.08.30	2,963,970,070	1.0233
2013.09.30	3,012,790,429	1.0402
2013.10.31	3,045,577,056	1.0524
2013.11.29	3,077,024,426	1.0635
2013.12.31	3,087,334,656	1.0679

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	3,087,334,656	1.0679	6.42%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2013-ban indult.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Tranzakció	Kötés nap	Tranzakció érték
Struktúrált termék eladás	2013.12.17	66,500
Struktúrált termék eladás	2013.07.31	177,840
Struktúrált termék eladás	2013.05.09	128,000
Struktúrált termék eladás	2013.04.24	111,000
Struktúrált termék eladás	2013.04.05	371,000
Struktúrált termék vétel	2013.01.10	131,445,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Struktúrált termék 99,515,760

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

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 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-19/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.

Az MNB H-KE-III-211/2014 számú határozatával 2014. április 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

■ Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve

1	Budapest 2015 Alap
2	Budapest 2016 Alapok Alapja
3	Budapest Agrár Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
4	Budapest Állampapír Alap
5	Budapest Arany Alapok Alapja
6	Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
7	Budapest Aranytrió 3. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
8	Budapest Aranytrió Tőkevédett Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
9	Budapest Bonitas Alap
10	Budapest Bonitas Plus Alap
11	Budapest Dupla Trend Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
12	Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
13	Budapest Global90 Plusz Alap
14	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
15	Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
16	Budapest Ingatlan Alapok Alapja
17	Budapest Kötvény Alap
18	Budapest Metálmix Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
19	Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
20	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
21	Budapest US100 Hozamvédett Alap
22	Budapest US95 Plusz Alap
23	Budapest Világválogatott Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
24	Budapest Zenit Alapok Alapja
25	GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
26	GE Money Balancovány Alap
27	GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
28	GE Money Chraneny Alap
29	GE Money Devizapiaci Abszolút Hozam Alap
30	GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
31	GE Money EMEA Részvény Alap
32	GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
33	GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
34	GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
35	GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
36	GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
37	GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
38	GE Money Konzervatívni Alap
39	GE Money Közép-Európai Részvény Alap
40	GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
41	GE Money Paradigma Alap
42	Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

■ Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben bankbetétekbe és részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó tőkevédelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a tőkevédett periódus végére biztosítja. A tőkevédett periódus után az alap alacsony kockázatú pénzügyi alapként működik tovább.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

Budapest, 2014. április 25.
 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 Spectrum Hozamvédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.119.067 E Ft, a tárgyévi eredmény 15.477 E Ft nyereség – , és a 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra 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 magyar 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 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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 megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Spectrum Hozamvédett Alap 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Spectrum Hozamvédett Alap mellékelt 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar 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 Spectrum Hozamvédett Alap 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a Budapest Spectrum Hozamvédett Alap 2013. január 7-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

H	-	K	E	-	I	I	I	-	5	2	9	/	2012
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	1	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Spectrum Hozamvédett Befektetési Alap a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193. a vállalkozás címe

2013 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

H - K E - I I I - 5 2 9 / 2012

PSZÁF engedély száma

2 0 1 3 / 0 1 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Spectrum Hozamvédett Befektetési Alap

2013 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2013.01.07	Előző év(ek) módosításai	2013.12.31
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	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,917,803	0	2,858,050
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1,566
09.	1. Követelések	0	0	1,566
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	1,067,339
14.	1. Értékpapírok	0	0	981,291
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	86,048
16.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	46,360
17.	b) egyéb	0	0	39,688
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2,917,803	0	1,789,145
19.	1. Pénzeszközök	2,917,803	0	1,789,145
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0	0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	161,501
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	161,501
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	99,516
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,917,803	0	3,119,067
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,917,803	0	3,087,511
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,921,364	0	2,891,010
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,921,364	0	2,923,002
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	0	-31,992
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-3,561	0	196,501
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-3,561	0	-4,540
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	0	0	185,564
33.	c) előző év(ek) eredménye	0	0	0
34.	d) üzleti év eredménye	0	0	15,477
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0	31,556
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,917,803	0	3,119,067

H	-	K	E	-	I	I	I	-	5	2	9	/	2012
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	1	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Spectrum Hozamvédett Befektetési Alap**2013 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2013.01.07	Előző év(ek) módosításai	2013.01.08-2013.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0	0	183,882
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0	0	131,445
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0	0	36,958
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0	0	2
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	15,477

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2013
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, 2014. április 25.

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 Mft 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:

Pázmándi László
1037 Budapest, Gyógyszergyár u. 38.

Szendrei Csaba
1074 Budapest Vörösmarty u. 18/b.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút. 18. 3/12.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2013. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374). A 2013. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 353.200 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

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs 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.) kormányrendelet 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 ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

Budapest Spectrum Hozamvédett Alap

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 jelentős hiba

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, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

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 követelések a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni követeléseket tartalmazza. Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettséget (alapkezelői díj) tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, nem realizált árfolyamdifferenciát, valamint kapott kamatot tartalmazza.

A pénzügyileg nem realizált árfolyamvesztést a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, mint eredményt csökkentő tétel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	1,566
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	0	1,566

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	161,501
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	161,501

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	0

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Forgalmazási számla	0	0
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2013 . évi

eFt

Megnevezés	2013.01.07	Évközi		2013.12.31
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,921,364	1,638	0	2,923,002
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	31,992	-31,992
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3,561	0	979	-4,540
Értékelési különbözet tartaléka	0	185,564	0	185,564
Előző év (évek) eredménye	0	0	0	0
Üzleti év eredménye	0	15,477	0	15,477
SAJÁT TŐKE	2,917,803	202,679	32,971	3,087,511

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2013.01.07	2013.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	31556
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	31,556

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	2013.01.07 eFt	2013.01.08- 2013.12.31 eFt
Árfolyamnyereség	0	0
Kapott kamat	0	182,852
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	1,030
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	0	183,882

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	2013.01.07 eFt	2013.01.08- 2013.12.31 eFt
Árfolyamveszteség	0	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	0	131,445
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	0	131,445

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2013.01.07	2013.01.08- 2013.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	36,955
Letétkezelői díj	0	0
Felügyeleti díj	0	0
Könyvvizsgálói díj	0	0
Bankköltség	0	3
Forgalmazási díj	0	0
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	0	0
Működési költség összesen	0	36,958

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2013.01.07 eFt	2013.12.31 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

2013 .évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény (összes) HUF	955,360,000	952,328	86,042	1,038,370
A160212C05	955,360,000	952,328	86,042	1,038,370
Jegybanki kötvény (összes) HUF	29,000,000	28,963	6	28,969
MNB 140108	8,000,000	7,989	6	7,995
MNB 140115	21,000,000	20,974	0	20,974
Értékpapírok összesen:		981,291	86,048	1,067,339

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	1,682	1,682	0	1,682
Lekötött betét BB HUF	1,787,462,664	1,787,463	161,501	1,948,964
Pénzeszköz összesen:		1,789,145	161,501	1,950,646

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap, 1111-498

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (I):	2013.12.31
Saját tőke (Ft):	3,087,511
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0680
Darabszám (db):	2,891,010

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0%
	Alapkezelői 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	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			31,556	100%
	Kötelezettségek összesen:			31,556	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,682	0.07%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,566	0.05%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	1,787,463	57.31%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	BB Nyrt	3,09 év	1,787,463	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,067,339	34.22%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	984,360,000	1,067,339	
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.	Részvények (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):			161,501	5.18%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			99,516	3.19%
	Eszközök összesen:			3,119,067	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

2013 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2013.01.07	2013.12.31
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	0	-298,887
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	0	-165,510
02.	Elszámolt amortizáció +	0	
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	0	-185,564
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	
06.	ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	0	-1,866
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-1,566
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-161,501
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	31,556
14.	Értékelési különbözet	0	185,564
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	0	-798,438
15.	ingatlanok beszerzése -	0	
16.	ingatlanok eladása +	0	
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	
18.	Értékpapírok beszerzése -	0	-2,085,203
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1,105,778
20.	Kapott hozamok +	0	180,987
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	2,917,803	-31,333
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2,921,364	1,638
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-31,992
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-3,561	-979
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2,917,803	-1,128,658

Budapest, 2014. április 25.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2013.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (eFt)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (eFt)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2013.12.31	981,291	2013.12.31	1,067,339	- 86,048
Értékkülönbözlet	2013.12.31	86,048	2013.12.31	-	86,048
Értékpapírok összesen:		1,067,339		1,067,339	- 0
UniCredit Bank ZRt.HUF	2013.12.31	1,682	2013.12.31	1,682	0
Forgalmazási számla	2013.12.31	1,566	2013.12.31	1,566	0
Lekötött betét	2013.12.31	1,787,463	2013.12.31	1,948,964	- 161,501
Pénzeszközök összesen:		1,790,711		1,952,212	- 161,501
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2013.12.31	161,501	2013.12.31	-	161,501
Egyéb követelés	2013.12.31	-		-	
Származtatott ügylet ÉK	2013.12.31	99,516	2013.12.31	99,516	-
Szállítók	2013.12.31	-	2013.12.31	31,732	- 31,732
Passzív időbeli elhatárolás	2013.12.31	31,556	2013.12.31	-	31,556
Nettó eszközérték összesen (e Ft):		3,087,511		3,087,335	176
Befektetési jegyek (e db):	2013.12.31	2,891,010	2013.12.31	2,891,010	- 0
Egy befektetési jegy értéke		1.0680		1.0679	0.0001

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

ÜZLETI JELENTÉS 2013 - Budapest Spectrum Hozamvédett Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund
Rövid neve	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013.01.07. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-19/2013)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711759

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	1,3%
---------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzüpi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők érdeklődését felkeltették az úgynevezett abszolút hozamú befektetési alapok. Ezen alapok egységesen jellemző – függetlenül az egyes alapok által megcélzott tőkepiaci szegmenstől –, hogy nem elsősorban a befektetési horizontjuknak választott tőkepiaci szegmens piaci teljesítményét (benchmark) próbálják túlteljesíteni, hanem a tőkepiac irányától, teljesítményétől függetlenül abszolút értelemben próbálnak a befektetőknek attraktív hozamot nyújtani. Ezen céljuknak megfelelően ezen alapok az elmúlt években a piaci visszaesések időszakában is képesek voltak pozitív teljesítmény elérésére.

A Spectrum Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a legnépszerűbb és legnagyobb európai abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. Az Alap egy előre meghatározott, első év végén kifizetésre kerülő fix hozamot fizet befektetőinek, és ezen felül az előre meghatározott abszolút hozamú befektetési alapokból összeállított befektetési kosár fix hozam feletti teljesítményét (extra hozam) is biztosítja a befektetők számára az Alap lejáratakor.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejárata követően

A tőkevédett periódust követő pénzüpi 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 pénzüpi 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 tőkájukön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzüpi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok		1,067,338,739
Banki egyenlegek		1,950,646,541
Egyéb eszközök		101,081,754
Összes eszköz		3,119,067,034
Díjából származó kötelezettségek		-31,732,378
Nettó eszközérték		3,087,334,656

Piaci folyamatok 2013

2009 óta a legerősebb évet tudhatják maguk mögött a fejlett piacok, az MSCI Világ index 24,10%-ot emelkedett az év folyamán. Ezzel szemben a feltörekvő teljesítménye jelentősen elmaradt a fejlett társaikétól, az átfogó index 5%-os eséssel zárta a periódust. 2013 erősen kezdődött, miután az USA-ban, az utolsó pillanatban sikerült elfogadni az adósságlimit megemeléséről szóló törvényt. A FED leköszönő elnöke Ben Bernanke már szeptemberben belengette a mennyiségi lazítás kivezetésének megkezdését, ám az első 10 milliárd dolláros csökkentésre csak decemberben került sor. Az év során a legjobban teljesítő börze a japán volt, ahol Abe Shinzo miniszterelnök új gazdaságpolitikájának bizalmat szavaztak a befektetők, a Nikkei 56,72%-ot rallyzott az év folyamán. Európában az ECB kétszer vágott kamatot, illetve a bizalmi indikátorokban folyamatos javulás mutatkozott, a Eurostoxx 50 index közel 18%-os pluszban zárta a periódust. A 2013-as év során végig pozitív volt tőkeáramlás a fejlett piaci befektetések irányába, a legvonzóbb régió az USA mellett Európa volt.

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.

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap 2014. február 17-én fizetett hozamot. Ezt követően az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

■ Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap 2013-ban kötött származtatott ügyletei

Tranzakció	Kötés nap	Tranzakció érték
Struktúrált termék eladás	2013.12.17	66,500
Struktúrált termék eladás	2013.07.31	177,840
Struktúrált termék eladás	2013.05.09	128,000
Struktúrált termék eladás	2013.04.24	111,000
Struktúrált termék eladás	2013.04.05	371,000
Struktúrált termék vétel	2013.01.10	131,445,000

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek 2013. év végén

Struktúrált termék 99,515,760

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Fatér Gyula

A Felügyelő Bizottság elnöke Ákos Tamás.

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 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-19/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.

Az MNB H-KE-III-211/2014 számú határozatával 2014. április 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. április 25.

Budapest Alapkezelő Zrt.