

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Horizont 2. Protected Fund
Rövid neve	Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Horizont 2. Protected Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-546/2012.)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711650

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.

Aktuális alapkezelési díj	3.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy 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.

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 lejárátát 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 tőkájukön 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	1,861,171,888	1,854,526,601
Banki egyenlegek	1,191,642,952	1,195,830,398
Egyéb eszközök	349,755,388	295,957,605
Összes eszköz	3,402,570,228	3,346,314,604
Díjából származó kötelezettségek	-3,843,288	-33,233,411
Nettó eszközérték	3,398,726,940	3,313,081,193

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Horizont 2. Tőkevédett Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	5,485,923	0.2%	2,038,277	0.1%	
Betét	1,186,157,029	34.9%	1,193,792,121	35.7%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	24,953,775	0.7%	
Államkötvény	1,861,171,888	54.7%	1,829,572,826	54.7%	
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	352,944,084	10.4%	295,579,624	8.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-3,188,696	-0.1%	377,981	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,402,570,228	100.0%	3,346,314,604	100.0%	
Díjak	-3,843,288		-33,233,411		
Nettó eszközérték:	3,398,726,940		3,313,081,193		

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	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%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	843,261,340.00	25.5%	45.5%
	A160212C05	HU0000402318	980,292,335.00	29.6%	52.9%
	A161222D13	HU0000402623	6,019,151.00	0.2%	0.3%
Diszkont kincstárjegy	D150826	HU0000520515	24,953,775.00	0.8%	1.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,485,923	0.2%	2,038,277	0.1%
Összesen	HUF	5,485,923		2,038,277	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,186,157,029	34.9%	1,193,792,121	36.0%
Összesen	HUF	1,186,157,029		1,193,792,121	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek
nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
Horizont 2. Struktúra	352,944,084	

záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
Horizont 2. Struktúra	295,579,624	

Követelések/kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	3,010,078,475	2,982,644,312

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.1291	1.1108

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,861,171,888	-0.4%	1,854,526,601	56.0%	55.4%
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%
Összesen	1,861,171,888	-0.4%	1,854,526,601	56.0%	55.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,861,171,888	-0.4%	1,854,526,601	56.0%	55.4%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %- ban
A160212C05	Államkötvény	980,292,335	29.6%	29.3%
A150824C12	Államkötvény	843,261,340	25.5%	25.2%
D150826	Diszkont kincstárjegy	24,953,775	0.8%	0.7%
A161222D13	Államkötvény	6,019,151	0.2%	0.2%
Értékpapírok összesen:		1,854,526,601	56.0%	55.4%

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 vagyongimutatás 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 csúcsok 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 csúcsokat 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.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőkekivonásra került sor, míg a biztonságos német és amerikai hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A piaci turbulenciát a kínai gazdasági növekedés lassulása, a FED kamatemelésének megkezdése körüli bizonytalanság, és a nyersanyagárak újbóli intenzív esése váltotta ki.

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 részvényt piacok 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

Nyitó állomány (db)	3,010,078,475
Vétel (db)	0
Visszaváltás (db)	27,434,163
Záró Állomány (db)	2,982,644,312

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	3,335,257,706	1.1090
2015.02.27	3,306,970,032	1.1018
2015.03.31	3,290,905,775	1.0985
2015.04.30	3,293,536,204	1.1002
2015.05.29	3,286,861,041	1.0995
2015.06.30	3,313,081,192	1.1108

■ 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%
2014.12.31	3,398,726,940	1.1291	4.06%

*: 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 tőzsdai 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-232/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.