

K&H forintsáv tőkevédett származtatott alap

2013.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.02.25 - 2013.06.30.

2013.
02.25-06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			25 922
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			63 319
III. Egyéb bevételek			0
IV. Működési költségek			22 116
V. Egyéb ráfordítások			0
VI. Rendkívüli bevételek			0
VII. Rendkívüli ráfordítások			0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
IX. Tárgyévi eredmény			-59 513

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2013.06.30

A. Befektetett eszközök			1 300 831
I. Értékpapírok			0
1. Értékpapírok			0
2. Értékpapírok értékelési különbözete			0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			0
2.2. egyéb értékelési különbözet			0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek			1 300 831
B. Forgóeszközök			8 290
I. Követelések			0
1. Követelések			0
2. Követelések értékvesztése			0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
II. Értékpapírok			0
1. Értékpapírok			0
2. Értékpapírok értékelési különbözete			0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			0
2.2. egyéb értékelési különbözet			0
III. Pénzeszközök			8 290
1. Pénzeszközök			8 290
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
C. Aktív időbeli elhatárolások			21 105
1. Aktív időbeli elhatárolás			21 105
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			58 474
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:			1 388 700

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke			1 386 454
I. Induló tőke			1 392 230
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			1 392 230
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-5 776
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			-4 737
2. Értékelési különbözet tartaléka			58 474
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-59 513
F. Céltartalékok			0
G. Kötelezettségek			1 107
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek			0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek			1 107
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete			0
H. Passzív időbeli elhatárolások			1 139
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:			1 388 700

BUDAPEST, 2013. augusztus 21.

Horváth István s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H forintsáv tőkevédett származtatott alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-289
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		HUF
Nettó EszközÉrték számítás típusa:		2013.
Tárgynap (T):		2013.06.30
Saját tőke:		1 386 454 081
Egy jegyre jutó NEÉ:		9958,51
Darabszám:		139 223

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2013.	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		2 246	100,00
Alapkezelői díj miatt		961	42,79
Letétkezelői díj miatt		146	6,50
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		1 139	50,71
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		2 246	100,00

		Összeg		%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		8 290	0,60	
K&H Bankszámla		8 290	0,60	
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		1 300 831	93,67	Futamidő
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		1 300 831	93,67	
Lekötés 2014.08.07.		1 év	1 300 831	93,67
II/4. Értékpapírok (összes):		0	0,00	Devizanem Névérték
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0,00	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		21 105	1,52	
Aktív elhatárolás - járó kamat		21 105	1,52	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		58 474	4,21	
Opció értékelési különbözete		58 474	4,21	
Eszközök összesen:		1 388 700	100,00	

BUDAPEST, 2013. augusztus 21.

Horváth István s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H forintsáv tőkevéedett származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2013.01.01. – 2013.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H forintsáv tőkevéedett származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. február 25. - 2014. augusztus 29.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**a) üzleti környezet**

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H forintsáv tőkevéedett származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2013.02.22. napjával, 1112-289 lajstromszámon, 139 223 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H forintsáv tőkevéedett származtatott zártvégű alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, valamint a Forint Euróhoz viszonyított árfolyamának (HUF/EUR) futamidő alatt tapasztalható mozgásától függő hozamot fizessen.

Az Elérhető hozam mértéke a Forint Euróhoz mért árfolyamának (HUF/EUR) futamidő alatti mozgásától függ az alábbiak szerint: Az Alap futamideje során minden Megfigyelési napon meghatározásra kerül, hogy az Európai Központi Bank által az adott Megfigyelési napon közzétett hivatalos HUF/EUR keresztárfolyam hol tartózkodik egy előre meghatározott Árfolyamsávhoz képest:

- Amennyiben a HUF/EUR keresztárfolyam minden Megfigyelési napon az előre meghatározott Árfolyamsávon belül marad, az Elérhető hozam mértéke a Kifizetési maximum, azaz a névértéken felül a befektetési jegyek névértékének 11%-a.
- Amennyiben a HUF/EUR keresztárfolyam egyik Megfigyelési napon sem tartózkodik az Árfolyamsávon belül, úgy az Elérhető hozam mértéke a névértéken felül 0%.
- Amennyiben a HUF/EUR keresztárfolyam a futamidő során egyes Megfigyelési napokon az Árfolyamsávon kívül, illetve az Alsó vagy Felső sávhatáron, míg egyes Megfigyelési napokon az Árfolyamsávon belül tartózkodik, úgy az Elérhető hozam mértéke az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:
 - Kifizetési maximum (11%) * d;
 - ahol d= Megfigyelési napok száma, amikor a HUF/EUR keresztárfolyam az Árfolyamsávon **belül** tartózkodik / Összes megfigyelési nap

Az Árfolyamsáv

- alsó határa: az Európai Központi Bank által a Kezdő értékelési napon közzétett HUF/EUR keresztárfolyam 98%-a.

- felső határa: az Európai Központi Bank által a Kezdő értékelési napon közzétett HUF/EUR keresztárfolyam 103,4%-a.

A futamidő végén a tőke és a hozam kifizetése is a befektetés devizanemében történik, a devizaárfolyam mozgása csupán a hozam mértékének megállapításában játszik szerepet.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és az Euró/Forint (EURHUF) keresztárfolyamon alapuló opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes árfolyam értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyidőszaki gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap tárgyidőszaki **nem évesített** hozama: 0,01%. A tárgyidőszaki nem évesített hozam a közzétett egy jegyre jutó (2013.02.25. és 2013.06.28. napokra vonatkozó) nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve.

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2013. augusztus 21.

Ziaja György sk.

Szépe Mónika sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

- a Rendelet 2. melléklet 2.3.2 pontja alapján kijelentjük, hogy az Alapok féléves beszámolóját független könyvvizsgáló nem vizsgálta, valamint
- a Rendelet 2. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy
 - az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
 - az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2013. augusztus 22.

K&H Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk.
vezető kockázatkezelő

Horváth István sk.
befektetési igazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

