

K&H háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2014.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2013. 01.01-06.30.	2014. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	368 041	245 713	120 333
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0	0
IV. Működési költségek	13 567	7 167	6 718
V. Egyéb ráfordítások	0	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	101 062	58 494	41 873
IX. Tárgyévi eredmény	253 412	180 052	71 742

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	3 338 904	3 332 095
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	3 338 904	3 332 095
1. Pénzeszközök	3 338 904	3 332 095
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	640 224	760 557
1. Aktív időbeli elhatárolás	640 224	760 557
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	128 077	151 439
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4 107 205	4 244 091

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
E. Saját tőke	4 053 520	4 148 624
I. Induló tőke	4 171 880	4 171 880
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4 171 880	4 171 880
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-118 360	-23 256
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-13 269	-13 269
2. Értékelési különbözet tartaléka	128 077	151 439
3. Előző évek(ek) eredménye	-486 580	-233 168
4. Üzleti év eredménye	253 412	71 742
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	53 685	95 467
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4 107 205	4 244 091

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-238
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.06.30
Saját tőke:	4 053 520 091	4 148 624 040
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 716,29	9 944,26
Darabszám:	417 188	417 188

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00	
Futamidő:					
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 715	6,92	3 624	3,80	
Alapkezelői díj miatt	2 718	5,06	2 688	2,82	
Letétkezelői díj miatt	425	0,79	421	0,44	
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00	
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00	
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00	
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	572	1,07	515	0,54	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00	
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	49 970	93,08	91 843	96,20	
Kötelezettségek összesen:	53 685	100,00	95 467	100,00	

	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	16 003	0,39	9 194	0,22	
K&H Bankszámla	16 003	0,39	9 194	0,22	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	3 322 901	80,90	3 322 901	78,29	
Futamidő					
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3 322 901	80,90	3 322 901	78,29	
Lekötés 2014.11.10.	3 322 901	80,90	3 322 901	78,29	
4 hónap					
II/4. Értékpapírok (összes):	0	0,00	0	0,00	
Devizanem Névérték					
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00	
Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00	
Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00	
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	640 224	15,59	760 557	17,92	
Aktív elhatárolás - járó kamat	640 224	15,59	760 557	17,92	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	128 077	3,12	151 439	3,57	
Opció értékelési különbözete	128 077	3,12	151 439	3,57	
Eszközök összesen:	4 107 205	100,00	4 244 091	100,00	

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Majoros György s.k.

K&H háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2011. május 09. - 2014. november 21.

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 háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.05.09 napjával, 1112-238 lajstromszámon, 417 188 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 9% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően min. 3% max. 9% hozamot a névértékre vetítve. A hozam mértéke a végső hozamfizetési napon: a második hozamfizetési napon ténylegesen kifizetett hozam. Minimum fix hozam 15% (EHM: 4,30%), elérhető legmagasabb hozam 27% a teljes futamidőre vonatkozóan.

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 nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár 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 tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke az egyes hozamkifizetések hatására időnként esni fog, de összességében 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 2014. évi féléves nem évesített hozama: 2,64%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, figyelembe véve az Alap befektetési jegyeinek névérték változását. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. augusztus 18.

Majoros György sk.

Ziaja György 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, 2014. augusztus 18.

K&H Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk.
vezető kockázatkezelő

Majoros György sk.
termékfejlesztési 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.

