

# K&H hozamlépcső származtatott zártvégű alap

## 2014.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	10.22-12.31.	01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	73 343	136 359
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	756 601	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	229 897	10 069
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-913 155</b>	<b>126 290</b>

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>5 640 673</b>	<b>5 640 673</b>
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	5 640 673	5 640 673
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>214 840</b>	<b>70 572</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	214 840	70 572
1. Pénzeszközök	214 840	70 572
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>52 735</b>	<b>189 094</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	52 735	189 094
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>556 279</b>	<b>702 386</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>6 464 527</b>	<b>6 602 725</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
<b>E. Saját tőke</b>	<b>6 325 005</b>	<b>6 597 402</b>
I. Induló tőke	6 702 160	6 702 160
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6 702 160	6 702 160
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-377 155	-104 758
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-20 279	-20 279
2. Értékelési különbözet tartaléka	556 279	702 386
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-913 155
4. Üzleti év eredménye	-913 155	126 290
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>139 522</b>	<b>5 323</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>6 464 527</b>	<b>6 602 725</b>

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....  
Ziaja György s.k.

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

K&amp;H hozamlépcső származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-312  
 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:	6 325 005 626	6 597 402 212
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 437,26	9 843,70
Darabszám:	670 216	670 216

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	139 522	100,00	5 323	100,00
Alapkezelői díj miatt	3 207	2,30	4 110	77,21
Letétkezelői díj miatt	523	0,37	671	12,61
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	135 018	96,77	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	774	0,56	542	10,18
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:	0	0,00	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>139 522</b>	<b>100,00</b>	<b>5 323</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	214 840	3,32	70 572	1,07
. K&H Bankszámla	214 840	3,32	70 572	1,07
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	5 640 673	87,26	5 640 673	85,43
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	5 640 673	87,26	5 640 673	85,43
. Lekötés 2017.08.31. 3 év	5 640 673	87,26	5 640 673	85,43
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	52 735	0,81	189 094	2,86
. Aktív elhatárolás - járó kamat	52 735	0,81	189 094	2,86
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	556 279	8,61	702 386	10,64
. Opció értékelési különbözete	556 279	8,61	702 386	10,64
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>6 464 527</b>	<b>100,00</b>	<b>6 602 725</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

Ziaja György s.k.

K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Majoros György s.k.

### K&H hozamlépcső származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.06.30.

#### 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H hozamlépcső származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. október 22. - 2017. szeptember 15.

#### 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 hozamlépcső származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.10.17. napjával, 1112-312 lajstromszámon, 670 216 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H hozamlépcső származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

A futamidő során minden egyes Köztes átlagolási időszakban ( $t= 1, \dots, 14$ ) meghatározásra kerül a Kosár köztes értéke, valamint az, hogy az adott Kosár köztes értéket elérte, vagy meghaladta-e valamelyik Küszöbértéket. Ha igen, azt a Küszöbértéket „rögzítjük”.

A futamidő végén, a hozamfizetési napon a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

- vagy az egyes Köztes átlagolási időszakokra berögzített legmagasabb Küszöbérték 100%-át,
- vagy ha ez magasabb, a teljes futamidő alatt elért Kosár hozamának 100%-át,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

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 portfoliójában 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 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: 9,67%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. 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.

